

ANEXO I:
COPIA "Exclusive Purchase Agreement"

ANEXO II

Declaración Jurada con Pronóstico de ventas Mínimas del MUTUARIO

H
S H

29 g

g JEA

ANEXO III

Modelo de Pagaré (sin protesto)

Buenos Aires, _____ de 200_____

US\$ _____

A la vista, por igual valor recibido, _____ una sociedad constituida de conformidad con las leyes de la República Argentina, con domicilio en _____ República Argentina (en adelante el "Deudor") se obliga en forma irrevocable e incondicional a abonar a _____ (en adelante el "Acreedor"), sus sucesores o cesionarios, en el domicilio sito en _____, República Argentina, la suma neta de Dólares Estadounidenses _____ CON /100 (US\$ _____), en fondos de disponibilidad inmediata, libres de cualquier tipo de deducción que pudiera corresponder en concepto de impuestos, tasas, contribuciones, cargos y/o aranceles de todo tipo, actuales o futuros, que pudieran efectuar las autoridades gubernamentales y/o impositivas de la República Argentina y/o de cualquier otra jurisdicción.

El presente pagaré es pagadero en Dólares Estadounidenses (y NO en otra moneda) contra la sola presentación del mismo. Si los montos debidos en virtud del mismo no fueran abonados en tiempo y forma, el Deudor se obliga a abonar al Acreedor todos los costos y cargos que demandare su cobro (judiciales y/o extrajudiciales), incluyendo honorarios razonables de abogados. Si el presente Pagaré no fuera íntegramente abonado a la Fecha de Vencimiento, producirá la mora sin necesidad de interpellación alguna, hará exigible el saldo de otros pagarés que el deudor tuviera pendiente con el acreedor, operándose la caducidad de los plazos. El Deudor se obliga asimismo a pagar al Acreedor - además del capital adeudado- los intereses correspondientes calculados a razón de una tasa del ____% anual, calculados desde la Fecha de Vencimiento hasta el día del efectivo pago total del presente Pagaré.

El Deudor declara y garantiza que la deuda asumida mediante el presente Pagaré constituye una obligación válida, legal y exigible de su parte, ejecutable contra el Deudor de conformidad con los términos aquí contenidos, y dicha obligación se encuentra pari passu a la altura de todas las demás obligaciones asumidas por el Deudor. La obligación documentada en este Pagaré tiene carácter indivisible y se pacta la solidaridad en caso de pluralidad de deudores.

- a) Todas las desavenencias que deriven de este Pagaré o que guarden relación con este serán resueltas definitivamente ante los Tribunales Ordinarios de la Ciudad de Buenos Aires. La sentencia que se dicte contra el Deudor en cualquiera de dichos juicios, acciones o procedimientos será considerada definitiva y podrá ser ejecutada en cualquier otra jurisdicción.
- b) Nada de lo dispuesto precedentemente en el presente pagaré afectará el derecho del Acreedor a iniciar procedimientos legales o de cualquier otra forma demandar al Deudor en cualquier otra jurisdicción que el Acreedor considere apropiada.
- c) Todas las notificaciones judiciales y/o extrajudiciales relacionadas con el presente Pagaré deberán ser remitidas a los domicilios indicados a continuación:

Deudor:

Acreedor:

d) Las notificaciones efectuadas de la manera establecida en la acápite "c" del presente pagaré serán consideradas personales, válidas, recibidas y obligatorias para el Deudor.

e) El Deudor irrevocablemente renuncia, en la máxima medida permitida por las leyes, a oponer cualquier objeción que pueda tener ahora en el futuro contra la jurisdicción de cualquiera de los tribunales mencionados en este pagaré que intervenga en cualquier juicio, acción o procedimiento iniciado por el Acreedor; y en el especial, el Deudor renuncia a oponer cualquier defensa o alegación de incompetencia, o 'inconvenient forum' respecto del tribunal que intervenga en tal acción, juicio o procedimiento; y en general a oponer cualquier defensa que no sea la de pago documentado.

Deudor

Por _____
Nombre: _____
Carácter: _____

ANEXO IV

MODELO DE SOLICITUD DE DESEMBOLOSO

Buenos Aires, _____ de _____ de 2007

Sres.
IIG TOF B.V.

De nuestra consideración:

Nos dirigimos a Uds. con relación al Contrato Marco de Línea de Crédito suscripto entre Uds. y con fecha _____ de _____ de 2007 (el "Contrato Marco"), cuyas definiciones, términos y condiciones resultan aplicables a la presente Solicitud de Desembolso. De conformidad con lo establecido en la Cláusula _____ del Contrato Marco, solicitamos a Uds. un desembolso de acuerdo a los siguientes términos:

- (i) El monto del desembolso solicitado mediante la presente es de US\$ _____ (Dólares Estadounidenses _____).
- (ii) La/s Fecha/s de Vencimiento del desembolso antes requerido será/n la/s siguiente/s:
Fecha Vto. Moneda e Importe
_____/_____/_____ U\$S _____
_____/_____/_____ U\$S _____
- (iii) La Suma Adeudada por dicho desembolso asciende a un total de US\$ _____ (Dólares Estadounidenses _____), comprensivo del monto del desembolso con más los intereses aplicables hasta la/s Fecha/s de Vencimiento antedichas.
- (iv) Adjuntamos a la presente un Pagare a vuestro favor, pagadero a la vista, por la suma total de US\$ _____ (Dólares Estadounidenses _____).

<u>Fecha Emisión</u>	<u>Fecha Vto.</u>	<u>Moneda e Importe</u>
_____/_____/_____	A la vista	U\$S _____

En caso de que la presente Solicitud de Desembolso sea aceptada por Uds., les solicitamos que, dentro del Plazo de Acreditación, transfieran los fondos del desembolso requerido a la Cuenta del Mutuario indicada en el Contrato Marco.

Sin otro particular, saludamos a Uds. atentamente.

Nombre: _____
Carácter: _____

ANEXO V
MODELO DE NOTIFICACION AL DEUDOR CEDIDO

Buenos Aires, _____ 2007

Messrs.:
FONTERA CO-OPERATIVE GROUP LIMITED ("FONTERA")

Dear Sirs:

We address to you in order to give you notice of the Loan and Assignment Agreement dated _____, 200_____, executed between SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LTDA. ("SANCOR") and IIG TOF B.V., represented by TRUST INTERNATIONAL MANAGEMENT (T.I.M.) B.V. ("IIG TOF BV"), whereby SANCOR has assigned and transferred to ING TOF BV, and IIG TOF BV has accepted and received all the rights and credits (both credits existing at present or credits that may exist in the future) derived from all the proceeds derived from the EXCLUSIVE PURCHASE AGREEMENT executed between FONTERA and SANCOR on October 01st, 2007, the amendments and renewals thereof. Save for the assignment of proceeds hereinbefore mentioned, IIG TOF BV shall have no right or lien over the Products referred to in said EXCLUSIVE PURCHASE AGREEMENT, which shall remain the property of SANCOR or FONTERA.

Therefore, SANCOR and IIG TOF BV hereby confirm that pursuant to the terms and conditions of the aforementioned Loan and Assignment Agreement all the sums and credits hereinabove referred -including, without limitation, the credits derived from the invoices and other documentation that SANCOR submit to you as a consequence of said commercial transactions-, are to be fully paid to IIG TOF BV by wire transfer of the corresponding funds to the following bank account:

The aforementioned Assignment Agreement shall not transfer and/or modify the liability of SANCOR derived from the referred commercial transactions and business operations. Thus, SANCOR remains being fully and exclusively responsible for any and all the obligations derived thereof.

Sincerely yours,

By: **SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LIMITADA**
Nombre: Mano Magdalena
Carácter: Apoderado

By: **IIG TOF B.V., represented by TRUST INTERNATIONAL MANAGEMENT (T.I.M.) B.V.**
Nombre:
Carácter:

Acknowledged and accepted:

FONTERA CO-OPERATIVE GROUP LIMITED
Name: _____
Capacity: _____

ANEXO II - DECLARACION JURADA CON PRONOSTICO DE VENTAS MINIMAS
(Pronóstico de ventas en miles)

Product ID	May-08			Jun-08			Jul-08			Aug-08			Sep-08			Oct-08			Nov-08 / Dec-08		
	P.U.	Furniture US\$	Yardware US\$	P.U.	Furniture US\$	Yardware US\$															
1032 Macmillan	230	4.50	1,125	250	4.50	1,175	250	4.50	1,125	250	4.50	1,125	250	4.50	1,125	250	4.50	1,125	250	4.50	1,125
1033 Neptune	30	3.50	113	50	3.50	115	50	3.50	113	50	3.50	113	50	3.50	113	50	3.50	113	50	3.50	113
1034 Lyle Bane 35 Top Counter	800	4.50	2,720	4.50	2,720	4.50	800	4.50	2,680	4.50	2,680	4.50	800	4.50	2,680	4.50	2,680	4.50	2,680	4.50	2,680
1035 Lyle Bane 25 Top Counter	360	4.00	1,440	4.00	1,440	4.00	350	4.00	1,400	4.00	1,400	4.00	350	4.00	1,400	4.00	1,400	4.00	1,400	4.00	1,400
Total Furniture	1,060	4.50	4,500	4.50	4,500	4.50	1,060	4.50	4,500	4.50	4,500	4.50	1,060	4.50	4,500	4.50	4,500	4.50	4,500	4.50	4,500
Total Yardware	3,090	3.50	11,323	3.50	11,323	3.50	3,090	3.50	11,323	3.50	11,323	3.50	3,090	3.50	11,323	3.50	11,323	3.50	11,323	3.50	11,323



**Fonterra Co-operative Group Limited
Solicitor's Certificate – Internal**

TO: Emma Parsons

RE: Purchase Agreement – Fonterra Limited and SanCor Cooperativas Unidas Limitada ("the Document")

I confirm that I have reviewed the Document from a legal perspective and that:

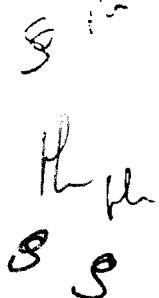
- (a) The Document reflects the instructions of Emma Parsons on the commercial content of the Document;
- (b) No legal risks of an important or unusual nature have been identified;
- (c) I am not aware of any legal enquiry in the circumstances of this transaction which should have been made, which has not been made;
- (d) The transaction that relates to the Document is authorised by the exercise of a delegation under Fonterra's Delegated Authorities by **Mark Robins** and **Brian Willis** is entitled to execute the Document;
- (e) To the best of my knowledge the Document does not breach any legal obligations of Fonterra Limited and complies with all relevant New Zealand laws.

The Document is therefore acceptable for execution by Fonterra Limited


Jason Sandford
Corporate Counsel
Fonterra Co-operative Group Limited

Date: 28 September 2007





FONTERRA LIMITED

SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LIMITADA

EXCLUSIVE PURCHASE AGREEMENT

2019

SB

SH
H
S

A YH

PRIMERA ENMIENDA AL CONTRATO DE LÍNEA DE CRÉDITO
PARA LA PREFINANCIACIÓN DE EXPORTACIONES

Entre

IIG TOF B.V., representado por TRUST INTERNATIONAL MANAGEMENT (T.I.M.) B.V., representado en este acto por los Sres. S. Schuman, M. Braam, en su carácter de apoderados, domiciliado en Telastone 8 - Teleport, Nieuwweg 165, P.O. Box 7241, 1007 JE Amsterdam, The Netherlands, (en adelante el "MUTUANTE"), por una parte; y

SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LIMITADA, una cooperativa de primer grado, constituida y registrada bajo las leyes de la República Argentina, con domicilio en Tacuari 202 - 3º Piso - Capital Federal, República Argentina, representado en este acto por el Sr. Mario Magdalena, en su carácter de apoderado (en adelante el "MUTUARIO"), por otra parte; y

El MUTUANTE y el MUTUARIO conjuntamente denominados las "Partes". Y

CONSIDERANDO:

- (a) Que con fecha 30 de Noviembre de 2007, las Partes suscribieron un Contrato Marco de línea de crédito para pre-financiación de exportaciones, que en copia se adjunta como Anexo A, cuyas definiciones, términos y condiciones se mantienen vigentes, resultan aplicables a la presente y se tienen por reproducidas en la presente en la medida que no sean expresamente modificadas por la presente Primera Enmienda.
- (b) Que el MUTUARIO ha solicitado al MUTUANTE aumentar en Dólares Estadounidenses Veinticinco Millones con 00/100 (US\$ 25.000.000,00) el monto de la Línea de Crédito.
- (c) Que el MUTUANTE está dispuesto a aceptar el aumento de la Línea de Crédito requerido siempre que el MUTUARIO otorgue garantías adicionales de pago, a cuyo fin el MUTUARIO está dispuesto a ceder nuevos créditos a favor del MUTUANTE; y constituir y endosar warrants a favor del MUTUANTE.

En mérito a las consideraciones precedentemente establecidas, las Partes acuerdan suscribir la presente Primera Enmienda al Contrato Marco (la "Primera Enmienda"), de conformidad con los términos y condiciones incluidos en las siguientes cláusulas:

1. Incorporarse a la Cláusula PRIMERA del Contrato Marco las siguientes definiciones:

"Arthur Schuman" significa ARTHUR SCHUMAN, INC., una firma organizada bajo las leyes del Estado de New Jersey, Estados Unidos de Norteamérica, con domicilio en 40 New Dutch Lane, Fairfield, NJ 07004 USA

"Fonterra" significa FONTERRA LIMITED, una firma organizada bajo las leyes de Nueva Zelanda, con domicilio en Fonterra Centre, 9 Princess Street, Auckland, New Zealand.

"BARIVEN c/o PDVSA" significa Bariven S.A. c/o PDVSA Services, Inc., una firma organizada bajo las leyes del Estado de Texas, Estados Unidos de Norteamérica, con domicilio en 1293 Eldridge Parkway, Houston, Texas 77077, Estados Unidos de Norteamérica.

Warrants: significa los Warrants emitidos conforme la Ley 9643 de la República Argentina, correspondientes a certificados de depósito de mercadería de propiedad del MUTUARIO u otra mercadería a satisfacción del MUTUANTE, endosados por el MUTUARIO a favor del MUTUANTE por los montos y en las condiciones establecidos en la Cláusula SEXTA BIS del presente Contrato Marco en garantía del cumplimiento de las obligaciones asumidas por el MUTUARIO bajo el Contrato Marco.

2. Modificarse las definiciones de "Créditos Cedidos", y "Deudores Cedidos" de la Cláusula PRIMERA del Contrato Marco, las cuales quedarán redactadas del siguiente modo:

"Créditos Cedidos" significa los siguientes créditos del MUTUARIO contra los Deudores Cedidos:

(i) todos los créditos y derechos que le correspondan al MUTUARIO en virtud de la venta de mercadería que el MUTUARIO realiza a Fonterra denvada del contrato denominado "EXCLUSIVE PURCHASE AGREEMENT" cuya fotocopia se adjunta al presente Contrato como Anexo I (y las enmiendas, contratos complementarios y/o

VA (h)

10

reemplazantes de dicho contrato adjunto como Anexo I, así como los conocimientos de embarque, facturas y/o remitos emitidos en virtud del mismo). Se adjunta asimismo como Anexo II una Declaración Jurada del MUTUARIO con el Pronóstico de Ventas mínimas que el MUTUARIO estima realizar a Fonterra durante los primeros 18 (dieciocho) meses de la vigencia del presente Contrato Marco.

- (ii) todos los créditos y derechos que le correspondan al MUTUARIO en virtud de la venta de mercadería que el MUTUARIO realiza a BARIVEN S.A. c/o PDVSA derivada de la Orden de Compra (Purchase Order) N° 5100062284 de fecha 26 de Marzo de 2008, emitida por BARIVEN c/o PDVSA y aceptada por el MUTUARIO, cuya fotocopia se adjunta al presente Contrato como Anexo B (y las enmiendas, contratos complementarios y/o reemplazantes de dicha orden de compra adjunta como Anexo B, así como los conocimientos de embarque, facturas y/o remitos emitidos en virtud del mismo).
- (iii) todos los créditos actuales y futuros que le corresponden al MUTUARIO en virtud de las ventas de mercadería que el MUTUARIO realicen a Arthur Schuman y/o sus Afiliadas y/o subsidiarias, entre el 31 de Mayo de 2008 y hasta la cancelación total de la Línea de Crédito Adeudada, incluyendo todos los derechos crediticios derivados de los conocimientos de embarque, remitos, facturas y demás documentos emitidos en virtud de las operaciones de venta que el MUTUARIO celebra con Arthur Schuman.

"Deudor/es Cédula/s" significa Arthur Schuman y/o Fonterra y/o BARIVEN c/o PDVSA.

"Línea de Crédito" significa la única línea de crédito que, sujeto a los términos y condiciones de los Documentos de la Operación, el MUTUANTE pondrá a disposición del MUTUARIO, por hasta el monto total y máximo de Dólares Estadounidenses CINCUENTA MILLONES con 00/100 (US\$ 50.000.000,00).

3. Las modificaciones antes referidas importan la cesión a favor del MUTUANTE de los créditos del MUTUARIO contra Arthur Schuman y BARIVEN c/o PDVSA precedentemente descritos, en los términos de la Cláusula CUARTA del Contrato Marco. Consecuentemente, dentro de las 48 hs de suscripción del presente y como condición para cualquier nuevo desembolso bajo el Contrato Marco, el MUTUARIO se obliga a notificar dicha cesión a Arthur Schuman y Bariven S.A. c/o PDVSA Services, Inc. en los términos establecidos en la Cláusula 4.6 del Contrato Marco.

4. Antes del 31 de Agosto de 2008, el MUTUARIO se compromete a entregar y endosar a favor del MUTUANTE Warrants por una suma equivalente al diez por ciento (10%) de la Línea de Crédito Adeudada. Transcurrido un mes más de la fecha antes referida, dicho porcentaje deberá haber aumentado al quince por ciento (15%), de modo tal que antes del 30 de Septiembre de 2008 el MUTUARIO deberá haber entregado y endosado a favor del MUTUANTE Warrants por un monto no inferior a una suma equivalente al quince por ciento (15%) de la Línea de Crédito Adeudada. Concordantemente con ello, incorporase como Cláusula SEXTA BIS del Contrato Marco la siguiente:

"CLÁUSULA SEXTA BIS: WARRANTS"

6BIS.1 Antes del 30 de Septiembre de 2008, el MUTUARIO se obliga a entregar al MUTUANTE Warrants endosados a favor de este último por un monto equivalente al quince por ciento (15%) de la Línea de Crédito Adeudada a dicha fecha, obligándose a mantener los mismos – reemplazándolos si es necesario, conforme se establece en la siguiente Sección 6.2- por dicho monto durante toda la vigencia del presente Contrato Marco.

6BIS.2 El MUTUARIO se obliga a que antes del 31 de Agosto de 2008, el MUTUANTE cuente en su poder con Warrants por un monto no inferior al diez por ciento (10%) de la Línea de Crédito Adeudada y que a partir del 30 de Septiembre de 2008 y durante toda la vigencia del Contrato Marco el MUTUANTE cuente en su poder con Warrants por un monto no inferior a una suma equivalente al quince por ciento (15%) de la Línea de Crédito Adeudada. Teniendo en cuenta el plazo máximo de vigencia de los warrants establecido en el art. 26 de la Ley 9843, el MUTUARIO se obliga a reemplazar periódicamente los Warrants antes del vencimiento de los 180 (ciento ochenta) días contados desde la fecha de emisión de los mismos, debiendo entregar al MUTUANTE nuevos Warrants por un monto igual o superior, en su caso, al de los Warrants originales.

6BIS.3 A fin de determinar la cantidad de mercadería que el MUTUARIO deberá depositar para la emisión de los certificados de depósito correspondientes a los Warrants, se tomará en cuenta el precio de mercado de dicha mercadería, vigente al momento de dicho depósito. El

SM

g H J M

ANA (h)
0
0

mantenimiento de la garantía constituida por los Warrants, por los montos y en la forma precedentemente establecida, constituye una condición esencial para el mantenimiento de la presente enmienda. Consecuentemente, la falta de acuerdo -por cualquier motivo que fuere- en la calidad y/o cantidad de mercadería a ser depositada producirá sin más la Mora automática del MUTUARIO sin necesidad de interposición alguna, provocando la caducidad de todos los plazos con los efectos estipulados en la Cláusula NOVENA del presente Contrato.

6BIS.4 El MUTUARIO declara y garantiza la veracidad de todos los datos consignados en los Warrants, y que la mercadería indicada en los mismos no reconoce ni reconocerá gravamen ni restricción alguna. En caso de quiebra de la empresa depositaria (Warrentera) de la mercadería descrita en los Warrants, el MUTUARIO se compromete a comunicar dicha circunstancia al MUTUANTE dentro de las 48hs. de decreta la misma. El incumplimiento de dicha comunicación provocará la Mora automática del MUTUARIO. En todos los casos, el MUTUARIO deberá responder por los daños y perjuicios que su incumplimiento pudiere ocasionar al MUTUANTE.

6BIS.5 En Caso de Muerte del MUTUARIO por cualquier causa que fuere, el MUTUANTE quedará automáticamente facultado para iniciar la ejecución de los Warrants en los términos de la Ley 9843, sin perjuicio de los otros remedios y/o acciones legales que le corresponden. En el supuesto de subasta de la mercadería descrita en los Warrants, el MUTUANTE se reserva expresamente la facultad de desinsular martillero al efecto.

6BIS.6 Será responsabilidad exclusiva y excluyente del MUTUARIO la inscripción del endoso de los Warrants en los libros de la empresa depositaria (Warrentera) de la mercadería indicada en los mismos, como así también el pago de todos los gastos y honorarios que correspondan a dicha empresa almacenadora."

5. Incorporanse a la Cláusula SÉPTIMA, Sección 7.1, las siguientes declaraciones y garantías del MUTUARIO:

7.1.19 Que el Crédito Cedido contra PDVSA ascenderá a la suma de US\$ 46.408.615,56 (Dólares Estadounidenses: CUARENTA Y SEIS MILLONES CUATROCIENTOS OCHO MIL SEISCIENTOS QUINCE CON 55/100).

7.1.20 Que el Crédito Cedido contra Fonterra ascenderá como mínimo a una suma equivalente al cincuenta por ciento (50%) de la Línea de Crédito.

7.1.21 Que el Crédito Cedido contra Arthur Schuman ascenderá como mínimo a una suma equivalente al treinta por ciento (30%) de la Línea de Crédito.

7.1.22 Que a partir del 30 de Septiembre de 2008 y en todo momento durante la vigencia del presente Contrato el MUTUANTE contará con Warrants por una suma equivalente al quince por ciento (15%) de la Línea de Crédito Adeudada".

6. Con excepción de aquellos términos expresamente modificados por la presente Primera Enmienda, todos los demás términos, condiciones y cláusulas del Contrato Marco permanecen inalterables, manteniendo los mismos plena vigencia.

Suscripto por el MUTUARIO en la Ciudad de Buenos Aires, República Argentina, a los 11 días del mes de Junio de 2008; y por el MUTUANTE en la Ciudad de Amsterdam, a los 13 días del mes de Junio de 2008.

Firma/s certificada/s en Foja
Nº F-2013/94461
B. A. 11/06/2008

Por: SANCO COOPERATIVAS UNIDAS LTDA.
Nombre: Mirta Magdalena
Carácter: Abogada

MARTIN R. ARANA (h)
ESCRIBANO
MAT. 4370

Por: T.I.M.B.V.
Nombre: S. Strybosch y H. Braamskamp
Carácter: Director General
Trust International Management (T.I.M.) B.V.
Presidente del Sector



F 004319444

1 Buenos Aires, 11 de Junio de 2008 . En mi carácter de Escribano
2 Titular del Registro Notarial N° 841
3 CERTIFICO: Que la/s firma/s que obra/n en el
4 documento que adjunto a esta foja, cuyo requerimiento de certificación de su/s
5 firma/s que se formaliza simultáneamente por ACTA número 144 del
6 LIBRO número 96 , es/son puesta/s en mi presencia por la/s persona/s
7 cuyo/s nombre/s y documento/s de identidad se menciona/n a continuación y de
8 cuyo conocimiento doy fe. Mario César MAGDALENA L.E. 8.106.144.- Mani-
9 fiesta actuar en su carácter de apoderado de la sociedad "SANCOR CO-
10 OPERATIVAS UNIDAS LIMITADAS" con domicilio en Sunchales, Provincia
11 de Santa Fe, e inscripta en la Matrícula 772 del Registro Nacional de Coo-
12 perativas, de la Provincia de Santa Fe, Departamento Castellanos, con-
13 forme lo acredita con el poder de fecha 23 de junio de 1993, pasado al folio
14 638 del Registro 200 de la ciudad de Sunchales, Provincia de Santa Fe, a
15 cargo del escribano Horacio Remondino, la documentación relacionada
16 tengo a la vista y le confiere facultades suficientes para suscribir el docu-
17 miento adjunto.-

MARTIN R. AHANA (h)
ESCRIBANO
MAT. 4370

A line drawing of a head profile facing right. Numbered points 20 through 25 are marked along the outline: 20 is at the top of the forehead, 21 is on the left side of the temple, 22 is on the cheek, 23 is on the jawline, 24 is on the chin, and 25 is at the bottom of the neck.

MODELO NOTIFICACION A BARIVEN

Buenos Aires, June ____ 2008

Messrs:
Bariven S.A., c/o PDVSA Services, Inc.
Purchasing Agent (BU00),
1293 Eldridge Parkway
Houston, Texas 77077, USA.
At: _____
Phone: _____
E-mail: _____

Dear Sirs

We address to you in order to give you notice of the Assignment Agreement June ____, 2008, executed between SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LTDA ("SANCOR") and IIG TOF B.V., represented by TRUST INTERNATIONAL MANAGEMENT (T.I.M.) B.V., ("IIG"), whereby SANCOR has assigned and transferred to IIG and IIG, has accepted and received all the rights and credits derived from the PURCHASE ORDER N° 5100062284 dated March 26th, 2008, corresponding to the merchandise that you have requested to SANCOR, which is attached hereto as Annex I.

Therefore, SANCOR and IIG hereby confirm that pursuant to the terms and conditions of the aforementioned Assignment Agreement all the sums and credits derived from the purchase order hereinabove referred -including the credits derived from the invoices and other documentation that SANCOR submit to you as a consequence of said commercial transactions-, are to be fully paid to IIG by wire transfer of the corresponding funds to the following bank account:

BANK:	STATE STREET BANK AND TRUST
	BOSTON MA
ABA/B:	011-000-028
SWIFT:	SBOSUS33
Credit:	WMS Cash DDA
Account#:	17039843
Further Credit:	IIG TOF B.V.- Sancor CUL
Account#:	02036-842-148

The aforementioned Assignment Agreements and payment instructions are irrevocable and could only be modified through a new notice signed by representatives from IIG duly authorized by the correspondent certifications.

The aforementioned Assignment Agreements shall not transfer and/or modify the liability of SANCOR derived from the referred commercial transactions and business operations. Thus SANCOR remains being fully and exclusively responsible for any and all the obligations derived thereof.

Sincerely yours,

Por: SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LTDA.
Nombre: Mario Magdaleno
Carácter: Apoderado

Por: IIG TOF B.V.
Nombre: _____
Carácter: _____

Acknowledged and accepted

BARIVEN S.A., C/O PDVSA SERVICES, INC.
Name: _____
Capacity: _____

ANEXO

CONTRATO DE LÍNEA DE CRÉDITO PARA LA PREFINANCIACIÓN DE EXPORTACIONES

Entre

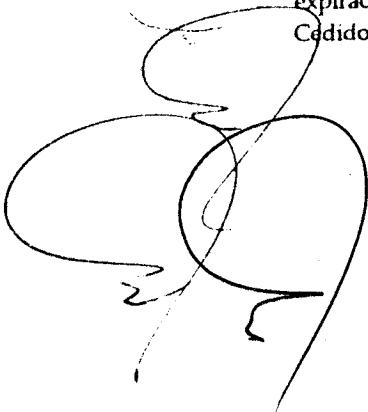
IIG TOF B.V., representado por TRUST INTERNATIONAL MANAGEMENT (T.I.M.) B.V., representado en este acto por los Sres. Mario Magdalena, S.A. en su carácter de _____, domiciliado en Telestone 8 - Teleport, Naritaweg 165, P.O. Box 7241, 1007 JE Amsterdam, The Netherlands, (en adelante el "MUTUANTE"), por una parte; y

SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LIMITADA, una cooperativa de primer grado, constituida y registrada bajo las leyes de la República Argentina, con domicilio en Tacuarí 202 - 3º Piso - Capital Federal, República Argentina, representado en este acto por el Sr. Mario Magdalena, en su carácter de apoderado (en adelante el "MUTUARIO"), por otra parte; y

El MUTUANTE y el MUTUARIO conjuntamente denominados las "Partes"; y

CONSIDERANDO:

- (a) Que el MUTUARIO está interesado en obtener financiamiento de mediano plazo para destinarlo a la pre-financiación de sus exportaciones
- (b) Que la satisfacción de la necesidad de contar con financiamiento para prefinanciar las exportaciones que el MUTUARIO tiene en la actualidad, redundará en su beneficio, permitiéndole continuar con el desarrollo y ampliación de sus mercados externos;
- (c) Que por las razones indicadas en el Considerando (b) anterior, y además, para facilitar el otorgamiento de un préstamo desde el punto de vista del riesgo crédito, el MUTUARIO está dispuesto a afectar bienes para garantizar el repago del crédito para prefinanciar sus exportaciones;
- (d) Que el MUTUANTE está dispuesto a otorgar una línea de crédito de hasta Dólares Estadounidenses veinticinco millones con 00/100 (US\$ 25.000.000,00) para el MUTUARIO, sujeto a los términos y condiciones del presente Contrato, en la medida que y siempre y cuando: (i) el MUTUARIO se obligue a su repago y al cumplimiento de todas las obligaciones asumidas bajo el Contrato; (ii) que las Garantías (conforme se las define más adelante) se mantengan plenamente vigentes y exigibles hasta la expiración del Contrato, y (iii) se otorgue y perfeccione la cesión de los Créditos Cedidos (tal como se los define más adelante).



g H

1

g H
P G

H A

En mérito a las consideraciones precedentemente establecidas, se celebra el presente contrato de línea de crédito, sujeto a las siguientes cláusulas y condiciones:

PRIMERA: DEFINICIONES.

"Afiliadas" significa las compañías controladas por y/o controlantes de y/o de propiedad común del MUTUARIO.

"Cambio Material Adverso" significa cualquier cambio sustancial desfavorable en la situación económica, comercial, financiera, operativa, patrimonial o de cualquier otra índole del MUTUARIO y/o sus Afiliadas y/o del MUTUANTE, o de sus proyecciones, considerados en conjunto, o en la política económico financiera y tributaria de la República Argentina o de los Estados Unidos de América, o que ocurriera cualquier hecho que, a criterio razonable del MUTUANTE, hiciera variar sustancialmente las condiciones de mercado imperantes a la fecha de celebración del presente Contrato Marco (incluyendo sin limitación cualquier suspensión, condonación o limitación al cumplimiento de las obligaciones dinerarias bajo facultades financieras y/o de comercio exterior y/o de otro tipo, cualquier declaración de cesación de pagos en la República Argentina o en cualquier otro mercado financiero y de valores, el inicio de una guerra, de agresiones armadas, o de cualquier otro tipo de crisis nacional o internacional directa o indirectamente relacionada con la República Argentina); o que ocurriera un acontecimiento que en opinión del MUTUANTE diera motivo razonable para suponer que el MUTUARIO no podrá cumplir u observar normalmente sus obligaciones bajo el presente Contrato Marco; o cualquier variación en el tipo de cambio Peso Argentino/Dólar Estadounidense o cualquier suspensión en los mercados de cambio de la República Argentina y/o Estados Unidos de América.

"Condiciones Precedentes" significan las condiciones precedentes para la entrada en vigencia del Contrato Marco, previstas en la Cláusula SEGUNDA.

"Contrato Marco" significa el presente contrato de línea de crédito suscripto entre las Partes.

"Crédito/s Cedido/s" significa todos los créditos y derechos que le correspondan al MUTUARIO en virtud de la venta de mercadería que el MUTUARIO realice al Deudor Cedido derivada del contrato denominado "EXCLUSIVE PURCHASE AGREEMENT" cuya fotocopia se adjunta al presente Contrato como Anexo I (y las enmiendas, contratos complementarios y/o reemplazantes de dicho contrato adjunto como Anexo I, así como los conocimientos de embarque, facturas y/o remitos emitidos en virtud del mismo). Se adjunta asimismo como Anexo II una Declaración Jurada del MUTUARIO con el Pronóstico de Ventas mínimas que el MUTUARIO estima realizar al Deudor Cedido durante los primeros 18 (dieciocho) meses de la vigencia del presente Contrato Marco.

"Cuenta del Mutuante" significa la cuenta bancaria de titularidad del MUTUANTE cuyos datos se detallan a continuación:

BANK:	Satet Street Corp f/k/a Investors Bank & Trust Company
ABA#:	011-001-438
SWIFT:	INVBUS33
Credit:	Client Funds
Account#:	569-530-395
Further Credit:	IIG TOF - Sancor CUL
Account#:	02030-8420148

"Cuenta del Mutuario" significa la cuenta bancaria de titularidad del MUTUARIO cuyos datos se detallan a continuación o la que el MUTUARIO indique al MUTUANTE en forma fehaciente:

BANCO:	Citibank N.A.
DIRECCIÓN:	New York, U.S.A.
ABA:	021000089
SWIFT:	CITIUS33
Cuenta Nro.:	36976697
A NOMBRE DE:	Banco Comafi S.A., Buenos Aires, Argentina
SWIFT:	QUILARBA
CHIPS:	UID 320011
A FAVOR DE:	SanCor Cooperativas Unidas Limitada
CUENTA N°:	000-0-129785
REFERENCIA:	Prefinanciación de Exportación

"Deudor Cedido" significa FONTERA LIMITED una firma organizada bajo las leyes de Nueva Zelanda, con domicilio en Fonterra Centre, 9 Princess Street, Auckland, New Zealand.

"Documentos de la Operación" significa el presente Contrato Marco, las Solicitudes de Desembolso derivadas del mismo, los Pagares y el contrato adjunto como Anexo I que causa los Créditos Cedidos.

"Dólares" y "US\$" significa Dólares Estadounidenses billete o transferencia.

"Efecto Material Adverso" significa un efecto material adverso en (i) el negocio, los activos, operaciones o condición (financiera o de cualquier otro tipo) del MUTUARIO y/o sus Afiliadas o de las otras partes de los Documentos de la Operación (incluyendo el MUTUANTE), o (ii) la validez o cumplimiento de los Documentos de la Operación, o (iii) los derechos y beneficios conferidos al MUTUANTE en los Documentos de la Operación.

"Evento de Incumplimiento" significa cualquiera de los eventos, condiciones o circunstancias enumeradas en la cláusula OCTAVA, Sección 8.2 del Contrato Marco; y/o cualquier incumplimiento de las obligaciones establecidas en el Contrato Marco.

"Fecha/s de Vencimiento" significa las fechas de vencimiento para el pago de las Sumas Adeudadas indicadas en cada una de las Solicitudes de Desembolso. Las Fechas de Vencimiento deberán indefectiblemente ser anteriores al 31 de Mayo de 2009.

"Garantías" significa los Pagarés y la cesión de los Créditos Cedidos.

"Línea de Crédito" significa la única línea de crédito que, sujeto a los términos y condiciones de los Documentos de la Operación, el MUTUANTE pondrá a disposición del MUTUARIO, por hasta el monto total y máximo de Dólares Estadounidenses veinticinco millones con 00/100 (US\$ 25.000.000,00).

"Línea de Crédito Adeudada" significa la sumatoria de todos las Sumas Adeudadas por el MUTUARIO bajo la Línea de Crédito incluyendo todos los intereses que resulten aplicables, conforme el presente Contrato Marco.

"Mora" significa cualquier evento o condición que constituya un Evento de Incumplimiento, ocasionando los efectos establecidos en la cláusula OCTAVA del presente Contrato Marco.

"MUTUANTE" tiene el significado indicado en el encabezamiento del presente Contrato Marco.

"MUTUARIO" tiene el significado indicado en el encabezamiento del presente Contrato Marco.

"Normas Aplicables" son todas las normas nacionales, provinciales o municipales, presentes y/o futuras, aplicables a la actividad y los negocios del MUTUARIO.

"Partes" significa conjuntamente el MUTUARIO y el MUTUANTE.

"Pagaré/s" significa los pagares librados por el MUTUARIO a favor del MUTUANTE, de conformidad con el formato adjunto al Contrato Marco como ANEXO III, por un monto equivalente a la Suma Adeudada en cada Solicitud de Desembolso, conforme lo establecido en la Cláusula TERCERA del Contrato Marco.

"Pesos" moneda de curso legal en la República Argentina.

"Plazo de Acreditación" significa el plazo de tres (3) Días Hábiles contados desde la fecha de recepción efectiva de la Solicitud de Desembolso.

"Plazo de Confirmación" significa el plazo de cinco (5) días hábiles contados a partir de la fecha de acreditación de los fondos requeridos en la Cuenta del Mutuario, conforme una Solicitud de Desembolso.

"Plazo de Disponibilidad" significa el plazo fijado exclusivamente en beneficio del MUTUANTE, que transcurre desde la fecha del Contrato Marco hasta el 31 de Mayo de 2009, durante el cual el MUTUANTE se compromete a mantener disponible la Línea de Crédito a favor del MUTUARIO.

"Solicitud de Desembolso" significa el formulario sustancialmente idéntico al que se adjunta al presente en ANEXO IV, completo con todos los datos debidamente consignados, que el MUTUARIO deberá suscribir, con la firma de sus apoderados o representantes legales certificada ante escribano público.

"Suma/s Adeudada/s" significa los fondos que el MUTUARIO debe restituir en pago al MUTUANTE bajo cada Solicitud de Desembolso incluyendo todos los intereses que resulten aplicables, conforme el presente Contrato Marco.

"Tasa de Descuento" significa la tasa de interés anual de descuento a ser pactada por las Partes en cada Solicitud de Desembolso, que el MUTUANTE aplicará a cada desembolso de fondos que el MUTUARIO le solicite para calcular el monto de las Sumas Adeudadas.

CLAUSULA SEGUNDA: LA LINEA DE CREDITO.

2.1. Disponibilidad de la Línea de Crédito.

(a) **Disponibilidad Condicionada.** Sujeto al cumplimiento específico de cada una y todas las Condiciones Precedentes, o a que el MUTUANTE dispense expresamente y por escrito el cumplimiento de una o todas las Condiciones Precedentes, sin estar obligado a ello bajo ninguna circunstancia, el MUTUANTE se compromete durante el Plazo de Disponibilidad, a mantener disponible la Línea de Crédito a favor del MUTUARIO, la que podrá ser utilizada exclusivamente para la refinanciación de exportaciones del MUTUARIO, en la medida de las respectivas Solicitudes de Desembolso, conforme las condiciones y el procedimiento que se establece en este Contrato Marco.

(b) **Vigencia.** Una vez expirado el Plazo de Disponibilidad, cesará automática e irrevocablemente –sin necesidad de notificación judicial o extrajudicial alguna– el derecho del MUTUARIO de remitir cualquier Solicitud de Desembolso al MUTUANTE, salvo que el Plazo de Disponibilidad sea prorrogado expresamente y por escrito por el MUTUANTE, a su exclusiva satisfacción, y tal decisión sea fehacientemente notificada al MUTUARIO en tiempo hábil.

(c) **Monto de los Desembolsos.** El MUTUARIO podrá requerir los desembolsos que estime conveniente de acuerdo a sus necesidades hasta que la sumatoria total de los montos consignados en las respectivas Solicitudes de Desembolso alcancen el monto de la Línea de Crédito; en consecuencia, en ningún caso y bajo ningún supuesto, el MUTUANTE estará obligado, ni se podrá interpretar que esté obligado, a desembolsar una suma mayor a o por encima de la Línea de Crédito.

2.2. **Condiciones Precedentes al otorgamiento de la Línea de Crédito.**

La validez y vigencia de la Línea de Crédito otorgada por el MUTUANTE bajo el presente Contrato Marco está condicionada a que, a criterio razonable del MUTUANTE, (i) se cumplan y mantengan plenamente vigentes a la firma del presente Contrato Marco, todas y cada una de las siguientes Condiciones Precedentes, estipuladas en beneficio exclusivo del MUTUANTE y/o (ii) el MUTUANTE dispense en forma expresa y por escrito, una, algunas o todas las Condiciones Precedentes:

(a) **Aprobaciones Societarias.** (i) copia certificada por escribano público del poder general del MUTUARIO del cual surja que el/ los firmantes apoderados para la suscripción de los Documentos de la Operación se encuentran suficientemente facultados para dicho acto; y

(b) **Vigencia de las Manifestaciones y Declaraciones del MUTUARIO.** Que se encuentren en plena vigencia y continúen siendo ciertas, correctas y verdaderas, todas y cada una de la manifestaciones y declaraciones efectuadas por el MUTUARIO en la Cláusula SEPTIMA del Contrato Marco, y

(c) **Inexistencia de Cambios Materiales Adversos, Efectos Materiales Adversos o Supuestos de Incumplimiento.** Que no hubiere ocurrido y/o no se encuentre vigente, ni hubiere elementos fundados para prever el acaecimiento de uno o más Cambios Materiales Adversos, Efectos Materiales Adversos y/o de los Eventos de Incumplimiento (hubiere o no sido declarada la caducidad y aceleración de plazos), y que no hubiere ocurrido en conocimiento del MUTUARIO ninguna circunstancia que de cualquier forma hiciere peligrar, menoscabare o debilitare la plena vigencia, validez, plenitud, alcance, ejecutabilidad y/u oponibilidad frente a terceros de los Documentos de la Operación y de las Garantías, y

(d) **Notificación al Deudor Cedido.** Que el MUTUARIO haya notificado al Deudor Cedido la cesión del Crédito Cedido en los términos establecidos en la Sección 4.6 del presente Contrato Marco; a cuyo efecto el MUTUARIO deberá entregar al MUTUANTE el original de tal notificación recibida y aceptada por el Deudor Cedido.

CLÁUSULA TERCERA: CONDICIONES PRECEDENTES PARA EL DESEMBOLSO.

3.1. Solicitud de Desembolso. A fin de solicitar al MUTUANTE un desembolso bajo la Línea de Crédito, el MUTUARIO deberá enviar por medio fehaciente y a satisfacción del MUTUANTE:

- (i) el original de la Solicitud de Desembolso debidamente completada y firmada por el representante legal del MUTUARIO o apoderados con facultades suficientes, con su firma certificada por escribano público argentino; cada Solicitud de Desembolso deberá indefectiblemente contener el monto del desembolso requerido, la/s Fecha/s de Vencimiento del mismo y las Sumas Adeudadas que deberá pagar al MUTUANTE en tal/es Fecha/s de Vencimiento; y
- (ii) un Pagaré por un monto equivalente a las Sumas Adeudadas, debidamente suscripto por el representante legal del MUTUARIO o apoderados con facultades suficientes, a plena satisfacción del MUTUANTE, con la firma debidamente certificada por un escribano público argentino.

3.2. Falta de Responsabilidad por Desembolsar o No Desembolsar. Sin perjuicio de lo dispuesto en la presente Cláusula, el MUTUANTE no tendrá responsabilidad de ningún tipo frente al MUTUARIO, por aceptar o rechazar cualquier Solicitud de Desembolso efectivamente recibida del MUTUARIO, -siempre que el rechazo sea con causa- y por consiguiente, el MUTUARIO renuncia expresa e irrevocable a promover algún reclamo contra el MUTUANTE fundado en tal circunstancia o causa.

3.3. Trámite posterior. Desembolso. Una vez recibidos los documentos de la Solicitud de Desembolso por el MUTUANTE, el MUTUANTE procederá, a verificar, a su exclusiva discreción, que toda la información y documentación en ellos contenida sea correcta y conforme al Contrato Marco. Ello no obstante, el MUTUANTE no está obligado a realizar una auditoría legal o *due diligence* de los documentos de la Solicitud de Desembolso, y por consiguiente, no será responsable por la falsedad, inexactitud, omisión y/o falta de genuinidad de la misma. Sin perjuicio de ello, de estar este de acuerdo, a su satisfacción, con los documentos de la Solicitud de Desembolso, el MUTUANTE procederá, a su exclusiva discreción y satisfacción y aun sin estar obligado a ello bajo los Documentos de la Operación, a desembolsar y depositar los fondos solicitados en la Cuenta del Mutuario dentro del Plazo de Acreditación. La aceptación por el MUTUANTE de una Solicitud de Desembolso no lo obliga a aceptar cualquier otra Solicitud de Desembolso -siempre que el rechazo sea con causa- que al MUTUARIO le pueda presentar en forma simultánea o ulteriormente a aquella.

3.4. Confirmación. Dentro del Plazo de Confirmación, el MUTUARIO deberá indefectiblemente remitir por medio fehaciente al MUTUANTE una nota confirmando la recepción de tales fondos. Sin perjuicio de ello, aun en el supuesto de que el MUTUARIO no remitiese la nota de confirmación antes referida la falta de reclamo fehaciente del MUTUARIO dentro del plazo de cinco (5) días corridos contados desde la finalización del

Plazo de Acreditación implicará la conformidad del MUTUARIO con el desembolso depositado en la Cuenta del Mutuario.

3.5 Facultad Exclusiva del MUTUANTE. En el caso en que, a exclusivo criterio del MUTUANTE, durante el Plazo de Disponibilidad ocurriera cualquier Cambio Material Adverso o Efecto Material Adverso, el MUTUANTE podrá suspender inmediatamente la tramitación de cualquier Solicitud de Desembolso cursada de conformidad con el Contrato Marco, que esté siendo verificada y evaluada por aquél, así como cualquier desembolso de fondos correspondiente a una Solicitud de Desembolso aprobada por el MUTUANTE pero cuyos fondos no hayan sido efectivamente acreditados en la Cuenta del Mutuario, sin que tal decisión genere responsabilidad alguna al MUTUANTE, renunciando en consecuencia el MUTUARIO a promover cualquier acción por responsabilidad fundada en tal causa. Ello, sin perjuicio de la facultad del MUTUANTE de dar por terminado el Contrato en tal supuesto, de conformidad con lo establecido en la cláusula OCTAVA del presente Contrato.

3.6 Devolución al Mutuario de los Créditos Cedidos. Notificación al Deudor Cedido. En cualquiera de los supuestos enumerados en la presente cláusula TERCERA y una vez cancelada en su totalidad la Línea de Crédito Adeudada por el MUTUARIO y dentro de las 48 hs. de sucedido ello, el MUTUANTE se obliga a notificar al Deudor Cedido que ha quedado sin efecto la Cesión del Crédito Cedido por lo que a partir de la recepción de dicha notificación, el Deudor Cedido deberá abonar al MUTUARIO el monto de los Créditos Cedidos.

CLÁUSULA CUARTA: CESIÓN DE CRÉDITOS.

4.1 En garantía de pago de la Línea de Crédito Adeudada y del cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones asumidas por el MUTUARIO bajo los Documentos de la Operación, y como medio de pago de las Sumas Adeudadas conforme lo establecido en la Cláusula 5.2 del Contrato Marco, el MUTUARIO cede al MUTUANTE los Créditos Cedidos. La referida cesión comprende todos los derechos y acciones que posee el MUTUARIO y le corresponden respecto de los Créditos Cedidos y de las consecuencias precedentemente citadas, colocando al MUTUANTE en su mismo lugar y grado de privilegio con toda la extensión y amplitud pertinente, subrogándolo además en todos los derechos o acciones de cumplimiento de contrato y/o cobro que eventualmente existieran con respecto a dichos créditos, sin perjuicio de las obligaciones emergentes de las obligaciones contractuales con el Deudor Cedido de las cuales surjan los Créditos Cedidos, que quedarán a cargo exclusivo del MUTUARIO.

4.2 El MUTUARIO se compromete a entregar al MUTUANTE, dentro de los 5 (cinco) días de su despacho, los conocimientos de embarque respecto de la mercadería comprendida en los Créditos Cedidos. Asimismo, se obliga a entregar al MUTUANTE,

PARTIES:

- (1) FONTERA LIMITED of Fonterra Centre, 9 Princes Street, Auckland, New Zealand ("Fonterra"); and
- (2) SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LIMITADA of Tte. Gral. Richieri 15, 52322FYA, Sunchales, Santa Fe, Argentina ("SanCor")

BACKGROUND

1. Fonterra manufactures dairy products and has an international marketing network and experience in the sale of dairy products.
2. SanCor wishes to utilise the experience and services of Fonterra for sale in the international market of certain dairy products produced by SanCor.
3. SanCor has agreed to sell to Fonterra on an exclusive basis and Fonterra has agreed to purchase the Products for on-sale by Fonterra to Customers in the Territory.

THE PARTIES AGREE as follows:

1 Interpretation

In this Agreement, unless the context otherwise requires, the following words and expressions shall have the following meanings:

"Agreement" means this agreement including all schedules and appendices hereto.

"Associate" means any person that, directly or indirectly through one or more intermediaries, controls, is controlled by, or is under common control of, the other person. For this purpose, a person is deemed to control another person if the first such person possesses, directly or indirectly, the power to appoint a majority of the directors of the second person, or to otherwise direct or cause the direction of the management or policies of the second person, whether through the ownership of voting securities, by contract or otherwise;

"Base Price" means the weekly prices set by S8OP in New Zealand for Commodity Groups;

"Business Day" means, for the purposes of clause 16.7 (Notices) any day other than a Saturday, Sunday or Public Holiday in the country in which the notice is being served, and in all other cases means any day other than a Saturday, Sunday or Public Holiday in New Zealand or Argentina;

05/07/07

S fl
S fl
O fl
S fl
S fl

"Commission" means a commission of 1% of the FOB value of an Order, to a maximum value of USD40 per metric tonne and a minimum value of USD25 per metric tonne for payment terms of 30 days or less, payable by SanCor to Fonterra on all Products sold by Fonterra to Customers under this Agreement;

"Customer" means the customer to whom Fonterra sells the Products in response to an Order.

"Forecast" has the meaning set out in Schedule 1.

"Grading" means, in respect of Product, the time at which SanCor, acting in good faith, issues a "Certificate of Analysis" through SanCor's Quality Laboratory attesting to the Product meeting Specification (such SanCor Quality Laboratory being registered to issue these Certificates by the Argentine Ministry of Agriculture).

"Graded" has a corresponding meaning;

"Order" means a purchase order placed by Fonterra with SanCor for the supply of Products in accordance with clause 3;

"Products" means the products described in Schedule 1 manufactured by SanCor at its manufacturing facility and meeting a Specification acceptable to Fonterra (acting reasonably);

"Purchase Price" means the price agreed between SanCor and Fonterra in respect of a sale of the Products pursuant to an Order.

"Relationship Managers" means a relationship manager described in Schedule 1, or such other relationship managers as notified to the other party from time to time.

"Specification(s)" means the manufacturing and packaging specifications for each of the Products set out in Schedule 1 or such other specifications acceptable to Fonterra (acting reasonably), to be supplied by SanCor and as may be amended by agreement in writing from time to time;

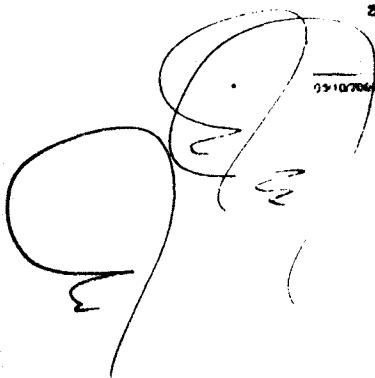
"Term" shall have the meaning referred to in clause 2.4;

"Territory" means the Territory described in more detail in Schedule 1; and

"WACC" means weighted average cost of capital.

1.1 In this Agreement:

- a. references to clauses are to clauses of this Agreement;



- b. references to statutes shall include any statutory modification or re-enactment of the statute concerned;
- c. words and expressions in the singular shall include the plural and vice versa;
- d. the headings are for convenience only and shall be ignored in construing this Agreement;
- e. references in this Agreement to Fonterra shall include reference to its successors and permitted assigns; and
- f. all references to EXW, FCB, CFR, CIF and other delivery terms are references to those terms as defined in Incoterms 2000.

03/10/2007

AM - 358

2 Appointment and Term

- 2.1 **Appointment:** SanCor hereby agrees to sell the Products to Fonterra exclusively in the Territory on the terms and subject to the conditions of this Agreement, and Fonterra agrees to purchase the Products on the terms and subject to the conditions of this Agreement.
- 2.2 **Effect of Territory:** The effect of the appointment of Fonterra as the exclusive purchaser of the Products in the Territory is that:
 - a. Fonterra is entitled to sell or facilitate the sale and may engage any other person to sell or facilitate the sale of the Products in the Territory to any channel;
 - b. SanCor shall not itself sell or facilitate the sale and shall not engage any other person to directly or indirectly sell or facilitate the sale of the Products to Customers in the Territory unless this has first been agreed with Fonterra in writing on a case by case basis; and
 - c. SanCor shall not sell the Products to any person outside of the Territory if SanCor knows, or should have known by reasonable enquiry, or had reasonable cause to believe, that the Products would be subsequently imported or distributed or sold in the Territory.
- 2.3 **Enquiries from Territory:** SanCor may not sell or otherwise dispose of the Products in the Territory other than as provided in clause 2.2.b. If SanCor receives any enquiries from any potential customers in the Territory relating to the Products, SanCor shall promptly inform Fonterra of such enquiries and shall not seek to deal directly or indirectly with those potential customers with respect to the Products.
- 2.4 **Terms:** Fonterra's appointment shall commence on 1 September 2007 and shall continue for an initial term of three years ("Term") unless earlier terminated in accordance with the terms of this Agreement. This Agreement shall thereafter continue in full force and effect until a party gives to the other not less than six months' written notice of termination.
- 2.5 **Simple Termination:** After the first year of the Agreement, one party ("Terminating Party") may give to the other ("Other Party") a minimum of six months written notice of termination of the Agreement, without the Other Party having any claim, right, title, property or other interest of any kind or nature. Before the Terminating Party can give notice of termination, the Terminating Party must offer, no later than six months prior to the date of termination, the right to discuss with the Other Party the reasons for the proposed non-renewal to give both parties the opportunity to discuss the

03/02/07

5

S H

3 H
R G

G H

possibility of continuing this Agreement on agreed terms.

- 2.6 **Fonterra may sell competing products:** Nothing in this Agreement prevents or limits the right of Fonterra to be concerned or interested either directly or indirectly in the supply to Customers or any third party of any goods in the Territory which are the same as, similar to or competitive with the Products.
- 2.7 **Exception to Agreement:** The terms of this Agreement shall not apply to the sale or distribution of Products to LA CORPORACION DE ABASTECIMIENTO Y SERVICIOS ASPICOLAS SOCIEDAD ANONIMA ("LA CASA S.A") or any other Venezuelan entity to be supplied by SanCor under the Financial Agreement signed between SanCor and BANCO DE DESARROLLO ECONOMICO Y SOCIAL DE VENEZUELA (BANDES) in February 2007 or any other Agreement subscribed by SanCor with the Government of Venezuela through any of its entities.

3. Forecasting, Orders and Sales

- 3.1 **Forecasting procedure:** The forecasting regime set out in Schedule 1 shall apply.
- 3.2 **Sales:** In accepting orders from Customers, Fonterra shall take into account the Forecast of volume of Products provided by SanCor under this Agreement.
- 3.3 **Quantity:** Fonterra agrees to sell the entire Manufactured Volumes of Product that is available for export to the extent that such Manufactured Volumes of Product meets the Specifications for each Product.
- 3.4 **Delivery:** SanCor agrees to deliver the Products subject of an Order within the timeframes and by the delivery method agreed between Fonterra and the Customer, subject to SanCor reasonably being able to comply with the requirements of an Order. Where Fonterra requires delivery dates or shipping arrangements that vary from the normal practice adopted between SanCor and Fonterra, Fonterra agrees to provide sufficient advance notice to SanCor to enable SanCor to meet the requirements of the relevant Order.
- 3.5 **Currency:** All sales of Products under this Agreement and all payments made under this Agreement are to be made in United States Dollars unless otherwise agreed.
- 3.6 **Terms and conditions of sale:** SanCor acknowledges that Fonterra is not making or providing to the Customer any representation or warranty, express or implied, that the Product meets the Specification, is fit for the intended purpose or is otherwise of merchantable quality. SanCor accepts full responsibility and liability for, and agrees to fully indemnify Fonterra in respect of any claim by a Customer or any third party that the Products sold by

Fonterra to the Customer are in breach of any statutory or contractual warranty, provided that such indemnity shall not apply to the extent that Fonterra's own negligence or breach in performing its obligations under this agreement is the direct cause of such claim, loss or damage.

- 3.7 **Fonterra to sell at market price:** Fonterra shall endeavour to achieve the best market price for the Products at the time of sale to the Customer having regard to, amongst other factors, Specification, quality, volume, delivery date, delivery terms, international market price ranges and other market factors. In so far as the availability of the Product is advised to Fonterra with sufficient lead time, Fonterra shall keep SanCor informed of any non-standard terms of sale or unusual conditions, pricing or volumes.
- 3.8 **Costs:** SanCor shall be responsible for (i) liability for any additional taxes imposed by the Argentinian Government over and above those considered by this Agreement and (ii) payment of all freight, financing costs, customs and other charges, costs and expenses related to supply and delivery of the Products to a Customer pursuant to the Incoterms of an Order.

4 Commission

- 4.1 **Commission Amount** SanCor agrees that Fonterra is entitled to the Commission on all Products sold by Fonterra to a Customer. The Commission will be calculated depending on the payment terms with the end customer. For payment terms of 30 days or less, Commission will be 1% of the FOB value of the Order, up to a maximum of USD40 per metric tonne, and a minimum of USD25 per metric tonne.
- 4.2 Notwithstanding clause 4.1, for each subsequent 30 days of payment terms on the Order, SanCor will pay Fonterra an additional 0.5% monthly on the Purchase Price.

Example - in the case of an order with a purchase price of USD3000 / MT CFR with 90 day payment terms, the total commission due to Fonterra would be:

- base commission of 1% plus
- variable commission for two 30-day periods at 0.5% per 30 days

In this example, the total commission amount would be equal to USD60 / MT ((USD3000 x (1% base + 1% variable))).

- 4.3 In the case that the average lapsed time from grading date to bill of lading date is less than 30 days, Fonterra and SanCor will share the capital saving generated on a 50:50 basis. The capital saving will be calculated using SanCor's weighted average capital cost, and will be calculated on the average number of days from grading date to BOL date for all the orders

03/06/2007

WV

7/10/2007
100%

S ph
S ph
R. S
CJ
U JV

shipped within a calendar month.

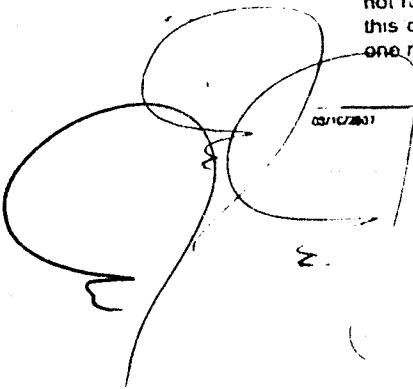
Example – if a total of 2500 MT was shipped within a given calendar month, within an average of 15 days from grading date to BOL date, with a weighted average price of USD3000 / MT CFR and a SanCor WACC rate of 12%, the total additional payment due would be:

$$\begin{aligned} &= ((15/365) * 0.12 * 3000) / 2 \\ &= \text{USD}7.39 / \text{MT additional payment due per MT} \end{aligned}$$

- 4.4 **Payment of Commission:** On receipt by Fonterra of the Purchase Price paid by a Customer, Fonterra is entitled to deduct from that Purchase Price the Commission prior to Fonterra remitting the balance of the Purchase Price to SanCor.

5 Payment to SanCor

- 5.1 **Standard Payment Terms:** Payment will be made by Fonterra to SanCor for the Products Fonterra has purchased from SanCor pursuant to this Agreement within 30 days from bill of lading date.
- 5.2 **Pre-payment:** Notwithstanding the payment provisions under clause 5.1, the Parties have agreed that, as an alternative, SanCor may request a Pre-payment for the Products as soon as the Products have been Graded (the "Grading Date"), in accordance with the following provisions.
- 5.3 The amount of any Pre-payment shall be an amount equal to the amount of an Order or a group of Orders.
- 5.4 The amount of all Pre-payments made by Fonterra shall not, at any one time exceed an aggregate value as agreed between both parties, or in the absence of such an agreed value, a total of USD10 000,000.00.
- 5.5 Interest of Fonterra WACC + 2% will be charged on each Pre-payment from the date of the Pre-payment until the due date of the relevant order in accordance with the standard payment terms.
- 5.6 SanCor must give Fonterra not less than fourteen days notice that a Pre-payment is requested. Pre-payment requests may only be made in respect of Product which has already been manufactured at the time notice is given and that is allocated to an existing Order.
- 5.7 The purpose of the pre payment provision of clause 5.2 is to provide cash-flow security to SanCor in the event that, due to market conditions, stock is not rotating at the same speed of manufacturing. It would be expected that this clause would not be exercised unless a Product was held in stock for one reason or another for a period of more than 15 days from grading date.



6 Invoicing and Documentation:

- 6.1 The issuing of invoices to Customers shall be the responsibility of Fonterra.
- 6.2 SanCor will have responsibility to ensure that all export documentation, in compliance with the Country of Destination and Customer requirements as advised on each and every Order, is supplied to Fonterra within 15 days of the date of the relevant bill of lading.
- 6.3 SanCor has the right, at all times during the term of this Agreement, to request details of all final customer invoices from Fonterra.
- 6.4 **SanCor Default:** If SanCor, without the prior written consent of Fonterra, sells or otherwise disposes of Products in the Territory other than via the direct sale of those Products to Fonterra under this Agreement then, without prejudice to Fonterra's other rights and remedies, SanCor must immediately pay to Fonterra an amount equal to the Commission that would otherwise be payable if the Products had been sold or disposed of in accordance with the terms of this Agreement.
- 6.5 **Storage and Insurance:** In accordance with Schedule 1, Clause 2, "Supply and Forecasting Regime", last paragraph; SanCor will be responsible for attending to all storage, and handling of the Products to be sold under this Agreement up to and including delivery to the Customer regardless of whether or not any payment has been paid to SanCor, following the Incoterms agreed on an Order. Risk of loss, damage or deterioration of the Products will be with SanCor until delivery to a Customer on the terms of the relevant Order.

7 Fonterra's Obligations

7.1 Fonterra will:

- a. at all times during this Agreement work diligently to promote the sale of the Products.
- b. not describe itself as agent or representative of SanCor except to the extent authorised by this Agreement.
- c. not sell or facilitate the sale of any Product without SanCor's consent if Fonterra knows, or should have known by reasonable enquiry, or had reasonable cause to believe, that the Product would be subsequently distributed or sold in countries that are outside of the Territory allocated to Fonterra under this Agreement. Where Fonterra receives any enquiries from any Customers or potential Customers for the purchase of the Product outside of the Territory, Fonterra shall promptly inform SanCor of such enquiries. If a commission is to be paid on any business resulting from the

09/10/2007

enquiry, this must be negotiated on a case by case basis.

- d. conduct the business of selling the Products to Customers in an orderly and businesslike manner and in accordance with all applicable laws, regulations and requirements of any governmental or regulatory authority.
 - e. sell the Products in the Territory only under the brand names and trademarks of SanCor and/or any of its Associates, and
 - f. be responsible for and will pay for all of its own administrative costs and expenses associated with its marketing of the Products as sales agent in accordance with this Agreement;
 - g. provide to SanCor together with the Order the following information:
 - (i) terms and conditions of sale of Products,
 - (ii) quantity and specification of Products,
 - (iii) term and condition of delivery and shipment of Products, including country of destination; and
 - (iv) SanCor shall inform Fonterra within 4 (four) working days as from reception of the Order whether SanCor is precluded by the laws of Argentina from selling to that country of destination and/or any other legal impediment that may arise.

7.2 Fonterra will provide reasonable advice and technical assistance required to manufacture and supply the Products in accordance with the Specification. All such assistance will be at a cost to SanCor at an agreed rate on a case by case basis.

8 SanCor's Obligations

- 8.1 Information to facilitate sales:** SanCor shall provide Fonterra with all necessary written information relevant to the sale of the Products including details of, Specification, health, legal and regulatory information and approvals and such other information as Fonterra may reasonably require to carry out its obligations under this Agreement. SanCor shall ensure that all information provided to Fonterra is accurate, current and kept up to date.

8.2 No Agency. SanCor shall not describe itself as Fonterra's agent or representative for the sale of the Products in the Territory, notwithstanding that if SanCor initiates a sourcing opportunity in the Territory on behalf of Fonterra, SanCor will be entitled to a commission on such Products equivalent to the Commission.

8.3 Compliance: It shall be the sole responsibility of SanCor to ensure that:

- a. the Products comply with the Specifications, and with all the Product descriptions and information provided by SanCor to Fonterra or to a Customer;
- b. all documentation, labeling and other requirements to ensure the Products are properly and promptly delivered to Customers are completed;
- c. the Products comply with all relevant health, agricultural, legal and regulatory requirements in the country of manufacture and in the Territory;
- d. the Products comply with the requirements of a Customer's country of import where specified (including without limitation any product registrations with relevant authorities that may be required but excluding any obligations such as customs clearance where customs clearance is the responsibility of the Customer under the terms of sale);
- e. all Products are fit for their intended purpose (which, unless otherwise expressly agreed by both parties, shall be fit for human consumption), and
- f. all Products can be traced as to source and batch in the event of any recall issues arising and adequate Product samples (to the reasonable satisfaction of Fonterra) are kept and properly stored.

8.4 Access to Facilities: SanCor will allow Fonterra access to the SanCor manufacturing facilities as necessary, during the Term of the agreement to inspect those facilities to ensure that the Products are being produced in accordance with the Specifications

8.5 Recovery of Customer Payments: If SanCor receives all or part payment from a Customer in respect of an invoice issued by Fonterra in accordance with clause 3.2, SanCor shall immediately notify Fonterra and remit such payment to Fonterra provided however that SanCor will be able to set-off such payment with any amount owed by Fonterra to SanCor in relation to the same transaction. Failure of SanCor to comply with these obligations shall entitle Fonterra to recover any amount paid by Fonterra to SanCor in respect of such sale.

8.6 Freight: As required SanCor will act on behalf of Fonterra in negotiating freight for products exported from Brasil, Argentina and Uruguay.

9 Reporting, communication

9.1 **Reporting and communication procedure:** The parties shall agree on reasonable reports, meeting and other communication processes for the purpose of discussing sales activities, obtaining market feedback and generally reviewing performance of both parties. Each party shall participate in good faith in all such meetings.

9.2 **Quarterly meetings:** Without limiting clause 7.1, the parties will meet on a quarterly basis to discuss general performance and other such issues as may arise.

9.3 **Reports:** Fonterra will provide to SanCor quarterly reports containing such marketing and sales information as may be appropriate. These reports shall include pricing information for shipments of comparable dairy products from New Zealand.

10 Intellectual Property

10.1 **SanCor Trademarks:** Where the Products bear the name, logo and/or other proprietary marks of SanCor and/or any of its Associates or parent companies ("SanCor Trademarks"), Fonterra is authorised to promote and sell the Products in the SanCor packaging and by reference to the SanCor Trademarks. Fonterra will use or refer to the SanCor Trademarks only for the purpose of sale of the Products in accordance with this Agreement and acknowledges that the SanCor Trademarks remain the property of SanCor and that Fonterra's use of the SanCor Trademarks does not create any separate rights of Fonterra in the SanCor Trademarks. Fonterra will not contest the ownership of the SanCor Trademarks and not use or attempt to register the SanCor Trademarks in any country.

10.2 **Indemnity:** SanCor will indemnify Fonterra and keep Fonterra indemnified from and against any and all claims, demands, actions and proceedings ("Claims") which are made or brought against Fonterra by any third party, that the use of the SanCor Trademarks or the sale, promotion or use of the Products bearing the SanCor Trademarks infringes upon the rights of that or any other third party, provided that such indemnity shall not apply to the extent that Fonterra's own negligence or breach in performing its obligations under this Agreement is the direct cause of such claim, loss or damage.

10.3 Fonterra will indemnify SanCor and keep SanCor indemnified from and against any and all Claims which are made or brought against SanCor by any third party that the use of the Fonterra Trademarks or the sale, promotion or use of the Products bearing the Fonterra Trademarks infringes upon the rights of that or any other third party, provided that such indemnity shall not apply to the extent that SanCor's own negligence or breach in performing its obligations under this Agreement is the direct cause of such

claim, loss or damage.

10.4 Fonterra Trademarks: Use by Fonterra of its sales network for the purposes of this Agreement does not give SanCor any rights whatsoever in Fonterra's sales network or in any of the names, logos and/or other proprietary marks of Fonterra or its Associates ("Fonterra Trademarks"). SanCor is not authorised to use the Fonterra Trademarks in relation to any sale or promotion of the Products or any other products except with the express written agreement of Fonterra on a case by case basis. SanCor will not contest the ownership of any Fonterra Trademarks and not use or attempt to register the Fonterra Trademarks in any country.

11 Liability

11.1 General Indemnity: Each party (the "indemnifying party") will indemnify and keep indemnified the other party from and against any direct loss, damage or liability (including legal fees and costs on a solicitor/client basis) suffered or incurred by that other party resulting from breach of this Agreement by the indemnifying party including any act, neglect or default of the indemnifying party's agents and employees.

11.2 Excluded: Neither party shall be liable to the other for any loss of profits or loss of income or savings or for any indirect or consequential loss or damage.

11.3 SanCor indemnity: SanCor shall indemnify and hold Fonterra harmless against all claims, liabilities, damages and expenses (including legal expenses incurred in defending and/or resisting any such claim) howsoever suffered or incurred by Fonterra arising from claims from third parties relating to delivery or non-delivery of the Products, the quality of the Products (including without limitation whether the Product meets or does not meet the Specification, has latent defects or is fit for purpose), the storage, handling, packaging or shipment of the Products by or on behalf of SanCor, the intended use of the Products, and any compliance with or failure to comply with the terms and conditions of the contract of sale or this Agreement, whether such claims are made during or after termination of this Agreement. Such indemnity shall not apply to the extent that Fonterra's own negligence or breach in performing its obligations under this Agreement is the direct cause of such claim, loss or damage.

11.4 Fonterra Indemnity: Fonterra shall indemnify and hold SanCor harmless against all claims, liabilities, damages and expenses (including legal expenses incurred in defending and/or resisting any such claim) howsoever suffered or incurred by SanCor arising from claims from third parties relating to delivery or non-delivery of the Products, the quality of the

Products (including without limitation whether the Product meets or does not meet the Specification, has latent defects or is fit for purpose), the storage, handling, packaging or shipment of the Products by or on behalf of Fonterra, the intended use of the Products, and any compliance with or failure to comply with the terms and conditions of the contract of sale or this Agreement, whether such claims are made during or after termination of this Agreement. Such indemnity shall not apply to the extent that SanCor's own negligence or breach in performing its obligations under this Agreement is the direct cause of such claim, loss or damage.

12 Confidentiality

12.1 Hold confidential: The parties acknowledge and agree that:

- a. the provision or disclosure by one party ("Disclosing party") to the other party ("Receiving party") intentionally or otherwise of marketing plans, manufacturing and technical information, pricing information and other matters arising from or relating to the supply of the Products or the business affairs of a party for the purposes or in connection with this Agreement in whatever form (the "Confidential Information") is confidential and of substantial value to and the property of the Disclosing party;
- b. the Receiving party does not have any claim, right, title, property or other interest of any kind or nature in the Confidential Information; and
- c. the Receiving party shall hold and maintain the Confidential Information in strictest confidence and in trust for the sole and exclusive benefit of the Disclosing party.

12.2 Specific Information: Fonterra has been engaged by SanCor due to Fonterra's international marketing network and experience in the sale of dairy products. Fonterra will be using that experience and it customer lists and contacts in marketing the Products to its existing and new customers. It is acknowledged by SanCor that all such customer lists are Fonterra's Confidential Information.

12.3 Excluded: For the purposes of this Agreement "Confidential Information" shall not include any information which:

- a. is published or otherwise becomes generally available to the public other than as a result of disclosure by the Receiving party; and
- b. becomes available to the Receiving party on a non-confidential basis from a source other than the Disclosing party provided that such source is not itself in breach of any obligation of confidentiality.

12.4 Survival: The obligations created under this Agreement to preserve the confidentiality of information disclosed by each party to the other shall not be

extinguished by and shall expressly survive termination of this Agreement during the period of three (3) years after the Date of Termination.

13 Force Majeure

- 13.1 **Force majeure:** Neither party shall be liable to the other for any failure to fulfil or perform any of its obligations under this Agreement, other than an obligation to pay money, if fulfilment has been delayed, hindered or interfered with, curtailed or prevented by any circumstance whatsoever which is beyond that party's reasonable control including without limitation where such failure is caused by war, civil commotion, hostility, Act of God, outbreak of disease, or governmental regulation or direction.
- 13.2 **Notice:** A party seeking relief from its obligations under this Agreement shall forthwith give notice to the other party of such impediment and its effects on the party's ability to perform. Notice shall also be given when the ground of relief ceases. Failure to give notice makes the failing party liable in damages for loss which otherwise could have been avoided.
- 13.3 **May terminate:** No curtailment or cessation of delivery of the Products pursuant to this clause 13 shall operate to extend this Agreement. If the curtailment or cessation of the delivery of the Products continues for more than 60 days either party may terminate this Agreement by written notice.

14 Dispute Resolution

- 14.1 Before commencing any legal or administrative proceedings in respect of any dispute arising in respect of, or in connection with, this Agreement (including the validity, breach or termination of it) ("Dispute"), a party must give the other party notice of the Dispute.
- 14.2 Following receipt of a notice under clause 14.1, each of the parties' Relationship Managers must meet to discuss the Dispute within ten Business Days of receipt of notice of the Dispute, with a view to achieving a resolution of the Dispute within 20 Business Days of receipt of that notice, or such longer period as the Relationship Managers agree in writing.
- 14.3 If the Relationship Managers fail to resolve the Dispute within 20 Business Days of notice of the Dispute, either party may take such legal action, including the commencement of legal proceedings, as is deemed appropriate or necessary by it to resolve or determine the Dispute in accordance with this Agreement or at law.
- 14.4 A party is not bound by clause 14.2 if the other party does not comply with that clause.
- 14.5 Nothing in clause 14.1 limits the rights of either party to seek interlocutory relief in respect of this Agreement or the other party's obligations under it.

15 Termination

15.1 Acts of default. Either party may terminate this Agreement immediately, if the other party:

- a. breaches a provision of this Agreement and fails to remedy that breach within 30 days of written notice being given;
 - b. is, becomes, continues to be, or is deemed to be insolvent or bankrupt; in spite of this, neither party does not have any other claim, right, title, property or other interest of any kind or nature;
 - c. makes an assignment for the benefit of, or enters into or makes any arrangement or composition with, its creditors; in spite of this, neither party has any other claim, right, title, property or other interest of any kind or nature;
 - d. goes into receivership or has a receiver, trustee and/or manager (including a statutory manager) appointed in respect of all or any of its property;
 - e. is the subject of any resolution passed, or any proceeding commenced, for its winding up or liquidation (other than for the purpose of a solvent reconstruction); in spite of this, neither party has any other claim, right, title, property or other interest of any kind or nature; or
 - f. assigns the benefits of this Agreement without consent of the other party except as otherwise provided herein.

16 Miscellaneous

16.1 Interest: Where any amount due from SanCor to Fonterra or its Associates is not paid by the due date, or where Fonterra is requested by SanCor to pay in advance against Product, then Fonterra may charge interest thereon from the due date of payment until payment in full or from the date of the prepayment to the date payment would ordinarily be due (as the case may be). The interest rate will be calculated according to weighted average cost of capital of Fonterra's ingredients business plus 2% at the time the payment is due or the prepayment is made.

16.2 Where any amount due from Fonterra to SanCor or its Associates is not paid by the due date, SanCor may charge interest thereon from the due date of payment until payment in full or from the date of the prepayment to the date payment would ordinarily be due (as the case may be). The interest rate will be calculated according to weighted average cost of capital of Fonterra's ingredients business plus 2% at the time the payment is due or the prepayment is made.

15.3. Waivers: No failure on the part of either party to exercise, and no delay by

either party in exercising, any right under this Agreement shall operate as a waiver thereof nor shall any single or partial exercise of any right under this Agreement preclude any other or further exercise thereof or the exercise of any other right.

16.4 Compliance With Applicable Laws: Each party shall comply with all applicable laws or regulations relating to the performance of its obligations under this Agreement and any transaction related to it, including without limitation, obtaining all necessary licences, permits, authorisations, and approvals required from any Governmental, provincial, or local department or agency applicable to the performance of its duties in this Agreement.

16.5 Severable Agreement: If any provision in this Agreement is held invalid or unenforceable in whole or in part then such invalidity or unenforceability shall affect only such provision or part thereof. To the extent legally permissible, an arrangement which reflects the original intent of the parties shall be substituted for such invalid or unenforceable provision.

16.6 Counterparts: This Agreement may be executed in two or more counterparts and may be executed on the basis of an exchange of facsimile copies.

16.7 Amendments: This Agreement may only be altered in writing signed by all the parties.

16.8 Notices: Any notice required to be given pursuant to this Agreement shall be in writing and shall be deemed duly given if given by personal service or sent by letter, email or facsimile addressed to the party to whom it is to be delivered at their address set out below or to such other address as that party shall have most recently notified in writing. Any notice served in accordance with this clause shall be deemed to have been duly served:

- a. in the case of personal delivery, upon actual delivery to the correct address during the hours 8.30 am to 5.00 pm on a Business Day;
- b. in the case of service by post 15 days after posting the same in a correctly addressed envelope;
- c. in the case of transmission by fax or email on the next Business Day at the place of receipt of the fax or email.

Address for Fonterra: Fonterra Limited
Fonterra Centre
9 Princes Street
Private Bag D2032
Auckland
New Zealand
Attn: General Counsel and Company Secretary

17

S P H
E P H
S P A S
G J A

Phone: 64 9 374 9048
Fax: 64 9 379 8281

Address for SanCor: SanCor Cooperativas Unidas Limitada
Teniente General Ricchieri 15
S2322FYA Sunchales
Santa Fe
Argentina.)
Attn:
Phone:
Fax:

16.9 Entire Agreement: This Agreement constitutes the entire agreement between the Parties in relation to its subject matter and supersedes and cancels any previous agreements and arrangements in respect of the services. The Parties have signed an Exclusive Sales and Marketing Agreement in December 2004 ("2004 Agreement"), which they agree, is cancelled as of 1 August 2007. The parties acknowledge and agree that neither party has any claim, right or title emerging from the 2004 Agreement.

16.10 Sub-Agency: Fonterra may appoint a sub-agent with the prior written approval of SanCor but Fonterra shall remain fully responsible for meeting its obligations under this Agreement notwithstanding such appointment.

16.11 Assignment: Except as provided for in this clause, no party may assign this Agreement without the prior written consent of the other party.

16.12 Relationship between the Parties: Neither party shall have the authority to create or assume any obligations of any kind (whether express or implied) for or on behalf of the other party except as permitted by this Agreement. Nothing in this Agreement shall constitute or be deemed to constitute a partnership between the Parties for any purpose whatsoever.

16.13 Governing Law: The formation, validity, construction and performance of this Agreement shall be governed by and construed in accordance with the laws of New Zealand. The parties irrevocably agree that the Courts of New Zealand shall have the non-exclusive jurisdiction to hear and determine all disputes under or in connection with this Agreement. The parties irrevocably waive any objections to New Zealand as the forum for proceedings on the grounds of *forum non-conveniens* or any similar grounds.

SIGNED for and on behalf of
FONterra LIMITED


Signature

KELVIN WICKHAM
Name

1ST OCTOBER 2007
Date

SIGNED for and on behalf of

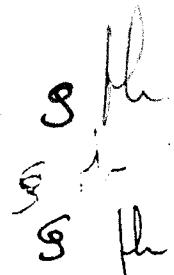

SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LIMITADA
Signature

CLAUDIO A. GOMEZ
Name

23 October 2007
Date

20120007

10


S. M.
S. T.
S. M.


J.A.

SCHEDULE 1

1. PRODUCTS AND TERRITORIES

Territory:

All countries of the world except Argentina and sales or distribution of Products to LA CORPORACION DE ABASTECIMIENTO Y SERVICIOS AGRICOLAS SOCIEDAD ANONIMA ("LA CASA SA") or any other Venezuelan entity to be supplied by SanCor under the Financial Agreement signed between SanCor and BANCO DE DESARROLLO ECONOMICO Y SOCIAL DE VENEZUELA (BANDES) in February 2007 or any other Agreement subscribed by SanCor with the Government of Venezuela through any of its entities.

Products:

Whole Milk Powder in 25 Kgs. Bags

Whole Milk blended with Maltodextrin or vegetable fat in 25 Kgs. Bags

Skimmed Milk Powder in 25 Kgs. Bags

Skimmed Milk Powder blended with Maltodextrin or vegetable fat in 25 Kgs. Bags

Butter in 25 Kgs. Blocks

Brie Salted cheese including Gouda by agreement

Mozzarella

Non gas-flushed regular whole milk powder in 25kg bags

SanCor agrees that no Product that has failed to meet the original Specification, or such other specification as may have been agreed in writing between the parties, shall be re-processed by SanCor as product to be sold to Fonterra pursuant to his Agreement.

Products in consumer formats are specifically excluded from this Agreement, including 3.6kg loaves of gouda and mozzarella for sale via SanCor's existing distributors within Latin America.

2. SUPPLY AND FORECASTING REGIME

On or before the 5th Business Day of the month, Fonterra shall provide SanCor with a rolling 18 month forecast of customer demand, by customer, by month. This forecast will include customer D1 (unconstrained demand), D1 contracted, previous AD (dedicated availability) and previous AU (unconfirmed availability).

Transparent customer payment term information will also be provided.

02/02/2007

20

SK

S J

S S

JM

When this information is available from SAP APO Fonterra and SanCor will open the monthly process with a demand review meeting to capture variances from previous months and to set a baseline planning demand.

Once baseline planning demand is agreed SanCor will have 5 Business Days to use this demand signal to make product mix decisions and will propose a customer level supply plan (availability plan).

SanCor and Fonterra will meet on 10th Business Day of the month to sign off this availability plan.

Key outcomes of SanCor-Fonterra S&OP meeting:

- Formal milk supply and market update include forecast base price information.
- KPI review and corrective actions.
- Sign off of availability plan for release to NZ S&OP and market.
- Sales plan
- Inventory targets
- Agreed base pricing for SanCor products
- Marginal pricing for unforecasted production

In the case that during the monthly meeting an agreement cannot be reached between the parties on optimal placement opportunities for Product, SanCor may, on an exceptional basis, put forward for discussion proposals of business from Third Parties. If no suitable alternative business can be found through the Fonterra network, Fonterra will provide written approval for SanCor to execute these sales directly. No such sales may proceed without prior written approval.

3. RELATIONSHIP MANAGERS

Fonterra: Emma Parsons

SanCor: Santiago Aon

4. PRODUCT SPECIFICATIONS

[To be completed]

05/05/2027

21

g R

J P

S Q

H J



BARIVEN, S.A.
c/o PDVSA Services, Inc.
Purchasing Agent (RUCO)
1293 Eldridge Parkway
Houston, Texas 77077
United States of America

SUPPLIER:
SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LIMITADA
Ruta Panamericana km 45

DON TORCUATO
ARGENTINA
POSTAL CODE: 00000 PO BOX: 00000000
SALESPERSON / PHONE: Santiago Ap#11 54 4248
5300
FAX: 1147485390
PDVSA SUPPLIER CODE: 350014818

Purchase order

5100062284

DATE : March, 26 2008
CONTACT PERSON : Jose Camacho
TELEPHONE USA : (281) 5886478
E-MAIL ADDRESS: 2815827511

YOUR IFF : AGREEMENT

INSTRUCTIONS FOR SUPPLIERS :
FOR SHIPPING INSTRUCTIONS CALL:

CFR -PUERTO CABEDO/LA GUATRA, VENEZUELA
VENEZUELA

DELIVERY DATE : December, 30 2008

INSTRUCTIONS FOR FREIGHT FORWARDER:
PLEASE CONTACT SUPPLIER FOR INLAND SHIPPING DETAILS

TERMS OF DELIVERY : CFR PUERTO CABEDO/LA GUATRA, VE
PAYMENT TERMS : Payable immediately due net

CURRENCY : USD

P.O. General Comments

PURPOSE OF CHANGE

CHANGE ORDER NO. 03 IS ISSUED ON 2/10/08 BY JOSE CAMACHO
TO REPLACE THE P.O. 5100061354/XG5100064609 AND CREATED A NEW P.O. IN SAP IN ORDER TO
PROCESS THIS PURCHASE ORDER AS SAP SYSTEM REQUIRE. IN THIS MANNER WE SOLVED THE
TECHNICAL PROBLEM WITH THE ORIGINAL PURCHASE ORDER FOR THIS SUPPLIER.

PO VALUE DOES NOT CHANGE

PURPOSE OF CHANGE

CHANGE ORDER NO. 02 IS ISSUED ON 2/10/08 BY JOSE CAMACHO
TO MODIFY THE PAYMENT ACCORDING THE AGREEMENT BETWEEN SUPPLIER AND PSI FINANCE. THE
PAYMENT TERMS ARE:

35% ADVANCE PAYMENT
65% AGAINST SHIPPING DOCUMENTS OF EACH LOT SHIPPED

PO VALUE DOES NOT CHANGE

8 ph

8 ph

4 MA

Page: 2 of 1

**Purchase order****5100062284****SUPPLIER:**

SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS SIMEFADA
 Ruta Panamericana km 25
 DON TORCUATO

PURPOSE OF CHANGE

CHANGE ORDER NO. 01 IS ISSUED ON 12MARCH BY JOSE CARACO
 . TO MODIFY THE DELIVERY TERMS FROM CFR - PUERTO CABELLO AND
 LA GUAIRA PORT AT VENEZUELA.
 . TO MODIFY THE SHIPPING INSTRUCTIONS NOTE FOR THE SUPPLIER.

P.O. VALUE DOES NOT CHANGE

PRODUCT MUST BE PALLETIZED AND SECURELY BANDED FOR OCEAN TRANSPORT.
 PRICES & TERMS PER AGREEMENT SIGNED 2.01.06 BETWEEN ARGENTINA & VENEZUELA.
 DELIVERY: 10 MONTHS ARO WITH THE FOLLOWING SCHEDULE
 7,000 TM FROM MARCH TO JUNE 2008
 11,000 TM FROM JULY TO DECEMBER 2008

. "MANDATORY" WE NEED THE TECHNICAL AND NUTRITIONAL SPECIFICATIONS,
 COPY OF THE FITOSANITARY, CERTIFICATE OF ORIGIN FROM YOUR PRODUCTS,
 QUALITY CERTIFICATE FROM THE PRODUCTS PLANTS

. "MANDATORY" SUPPLIER MUST SEND THE DELIVERY SCHEDULE AND PLANT LOCATIONS BY EMAIL
 IN ORDER KNOW THE LOGISTICS AND COORDINATE THE INSPECTIONS BY PSI TO:
 JUAN JOSE BASTARDO, EMAIL: BASTARDOJ@PSI.PDV.COM
 MARIA ROBLES, EMAIL: ROBLESMP@PDVSA.COM
 PABLO RODRIGUEZ, EMAIL: RODRIGUEZ@PSI.PDV.COM

IF SUPPLIER FAILS TO PROVIDE A P.O. ACKNOWLEDGMENT WITHIN THE
 SPECIFIED PERIOD (48 HOURS), THEN SUCH P.O. SHALL BE DEEMED
 ACCEPTED BY SUPPLIER.

Shipping Marks
 BARIVEN, S.A./PDVSA PETROLEO MYN PUERTO
 5100062284/XG64004713

VAL-VALENCIA
 via PUERTO CABELLO, VENEZUELA
 PRIORITY LEVEL: 3
 FIELD EXPEDITING: N
 INSPECTION FLAG: Y

ITEM	MATERIAL	QUANTITY	UNIT	DESCRIPTION	UNIT PRICE	TOTAL PRICE
------	----------	----------	------	-------------	------------	-------------

S *Pl*

S *Pl*

S *Pl*

Page: 3 of 1



Purchase order

5100062284

SUPPLIER:
 SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LIMITALA
 Ruta Panamericana km 25
 DON TORCUATO

00001 18.000 Metric Ton, ENRICHED POWDER 5.000,00 90 000 000,00

Harmonized Tariff Code : 0402211900

Material purchasing text

ENRICHED POWDERED MILK WITH VITAMINS A AND D

IT IS THE PRODUCT OBTAINED BY ELIMINATING ALMOST ALL OF THE WATER THAT CONSTITUTES MILK.

1. REQUISITES:

- * MUST BE FREE OF PRESERVATIVES, NEUTRALIZERS, TOXIC SUBSTANCES OR ANY STRANGE MATTER.
- * MUST BE OF WHITE, YELLOWISH COLORING AND HOMOGENEOUS THROUGHOUT, CHARACTERISTIC OF SIMILAR PRODUCTS.
- * MUST BE EXEMPT OF STRANGE ODORS AND TASTE SIMILAR TO ITS NATURE.
- * MUST BE A HOMOGENEOUS POWDER, CONGLOMERATED, EXEMPT OF ANY NON INCLUSIVE MATTER, FREE OF ANY BURNED PARTICLES AND STRANGE MATTER.

2. PHYSICOCHEMICAL REQUIREMENTS:

CHARACTERISTICS LIMITS (W)

HUMIDITY MAX. 3,5
 FAT MIN. 26,0 MAX. 27,0
 PROTEINS MIN. 24,5
 CHLORIDES MIN. 0,07 MAX. 0,11
 ASH MAX. 5,9
 ACIDITY (G AC.LACTIC/100G) MAX. 1,35
 FAT FREE MAX. 2,0
 LACTOSE MIN. 34,0
 INSOLUBILITY INDEX (ML) MAX 0,5
 BURNED PARTICLES MAX. 0,1%

VITAMIN A MIN. 960 (UG/100G) MIN. 3200 (U1/100G)
 VITAMIN D3 MIN. 8 (UG/100G) MIN. 320 (U1/100G)

3. MICROBIOLOGIC REQUISITES:

CHARACTERISTICS (UFC/G) LIMITS

AEROBIOS MECOFILOS MIN. 5,0 X 10³ MAX. 1,0 X 10⁴
 MOLD MIN. 1,0 X 10² MAX. 1,0 X 10³
 SALMONELLA IN 25G G
 COLIFORM (MPN/G) MIN. 3 MAX. ?

S/Bl

H

S

H

H

Page: 4 of 1

**Purchase Order****5100062284**

SUPPLIER:
 SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LTDA EVA
 Ruta Panamericana Km 29
 DON TORCUATO

ITEM	MATERIAL	QUANTITY	UNIT	DESCRIPTION	UNIT PRICE	TOTAL PRICE
	GLAUREUS MIN. 10 MAX. 1,0 X 102					
	LISTERIA MONOCYTOGENES EN 250 U					
	ESPORA TERMOFILE MIN. 1,0 X 102 MAX. 1,0 X 103					

 LECHE EN POLVO ENTERA CON VITAMINAS A Y D.
 NORMA CONSULTADA COVENIN 1401:2001.

REQUISITOS:

- * DEBE ESTAR LIBRE DE PRESERVATIVOS, NEUTRALIZANTES, SUSTANCIAS TOXICAS Y MATERIAS EXTRANAS.
- * DEBE SER DE COLOR BLANCO AMARILLENTO HOMOGENEO. CARACTERISTICO DEL PRODUCTO.
- * DEBE ESTAR EXENTO DE OLORES Y SABORES EXTRIOÑOS A LA NATURALEZA DEL MISMO.
- * DEBE SER UN POLVO HOMOGENEO, AGLOMERADO, EXENTO DE GRUMOS COMPACTOS, LIBRE DE PARTICULAS QUEMADAS Y DE MATERIA EXTRANIA.
- * DEBE SER UN POLVO HOMOGENEO, AGLOMERADO, EXENTO DE GRUMOS COMPACTOS, LIBRE DE PARTICULAS QUEMADAS Y DE MATERIA EXTRANIA.

additional technical specs

ENRICHED POWDERED MILK WITH VITAMINS A AND D.

 LECHE EN POLVO.

 LECHE EN POLVO MODIFICADA ENRIQUECIDA CON VITAMINAS & MINERALES
 APTA PARA CONSUMO INFANTIL

ROTULADO: SEGUN ARTE GRAFICO SUMINISTRADO POR PDVSA
 PRESENTACION: EN BOLSAS TRI-LAMINADAS DE 1 KG.

ENTREGAS: MARZO - ABRIL 2008

CARGA: APPROX. 17 TM POR CONTENEDOR DE 40' DRY HIGH CUBE. PALETIZADO

S *ph*
H *ph*
H *JH*



Page: 5 of 1

SUPPLIER:
 SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LIMITADA
 Ruta Panamericana km 75
 DON TORCUATO

Purchase order**5100062284**

ITEM	MATERIAL	QUANTITY	UNIT	DESCRIPTION	UNIT PRICE	TOTAL PRICE
						40,000,000.00
				Gross Price		40,000,000.00
				Net value		40,000,000.00

Purchase order total value **90,000,000.00 USD**

P.O. General terms

*** DOC. B0021, REV E (08 13 2007) ***

DELIVERY

10 MONTHS AHO WITH THE FOLLOWING SCHEDULE
 7,000 TM FROM APRIL TO JULY 2008
 11,000 TM FROM JULY TO DEC 2008

LINE ITEMS MUST SHIP COMPLETE
 PARTIALS ARE ALLOWED PER SCHEDULE ABOVE

ESTIMATED WEIGHT SELLER TO ADVISE

NEW MATERIAL

MATERIAL MUST BE IN NEW CONDITION, FREE FROM DEFECTS AND SUITABLE FOR ANY SERVICE SPECIFIED, UNLESS OTHERWISE STATED

ORDER ACKNOWLEDGEMENT

SELLER MUST ACKNOWLEDGE RECEIPT OF THIS FAX/EDI PURCHASE ORDER WITHIN 48 HOURS A.R.O. VIA E-MAIL, AND ADVISE AND CONFIRM SHIPPING DATE, BY PROVIDING THE FOLLOWING INFORMATION

- OUR REFERENCE (PO) NUMBER
- CONFIRMED DELIVERY DATE
- YOUR REFERENCE NUMBER
- YOUR EXPEDITING CONTACT
- TELEPHONE NUMBER
- FACSIMILE NUMBER
- DRAWINGS SUBMITTAL DATE (as applicable)

ORDER ACKNOWLEDGEMENT MUST BE E-MAILED WITH OUR P.O. NUMBER IN THE SUBJECT LINE, TO PDVSA SERVICES EXPEDITING DEPARTMENT AT OAINBOX@PSI.PDV.COM

[Handwritten signature]

S *S fl*
H *JH*

Page: 6 of 1



Purchase order

5100062284

SUPPLIER:

SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LIMITADA
Ruta Panamericana km 25
DON TORCUATO

Terms of delivery

GENERAL INSTRUCTIONS

AIR FREIGHT VIA MAIQUETIA

1. Consign Master AWB to Forwarder's office in Maiquetia
2. Consign House AWB to first line of shipping marks

Notify Party

Clover Internacional C.A.

Address

Aduana Aerea de Maiquetia Detras del Almacen de Aviones y al lado de Altaria Carga Maiquetia, Estado Vargas
Venezuela / Fax: 01158(212)331-3786
Attn (Operations Manager)
Telephone: 01158(212)331-3301
Email amanis.galdona@clovergroup.com.ve/uganal@pdvsa.com

Contacts

Yubelsi Munoz - yubelsi.munoz@clovergroup.com.ve / 01158(212)331-3303
Oneila Torres - oneila.torres@clovergroup.com.ve / 01158(212)331-3304
Uliana Cigana - Cigana@pdvsa.com / 0212 958 04 90/ 04 14 980 06 04
Grazia Fiore - Grazia@pdvsa.com / 0212 958 04 900 / 04 14 235 98 37

OCEAN FREIGHT VIA LA GUAIRA

Consign B/L as shown on the first line of the purchase order shipping marks

Notify Party

Clover Internacional C.A.

Address

Aduana Aerea de Maiquetia detrás del Almacen de Aviones y al lado de Altaria Carga Maiquetia, Estado Vargas
Venezuela / Fax: 01158(212)331-3786
Attn (Operations Manager)
Phone: 01158(212)331-3301
Email: amanis.galdona@clovergroup.com.ve/uganal@pdvsa.com

Contacts

Yubelsi Munoz - yubelsi.munoz@clovergroup.com.ve / 01158(212)331-3303
Oneila Torres - oneila.torres@clovergroup.com.ve / 01158(212)331-3304
Uliana Cigana - Cigana@pdvsa.com / 0212 958 04 90/ 04 14 980 06 04
Grazia Fiore - Grazia@pdvsa.com / 0212 958 04 900 / 04 14 235 98 37

OCEAN FREIGHT VIA PUEFITO CABELO

Consign B/L as shown on the first line of the purchase order shipping marks

Notify Party

Clover Internacional C.A.

Address

Calle Matrino con Calle Guevara,
Edificio Centro Profesional Gaba, Oficina 3
Puerto Cabello, Estado Carabobo
Venezuela / Fax: 01158(242)362-0210
Attn: Luis Vera (Customs Coordinator) / uganal@pdvsa.com
Telephone: 01158(242)367-5010/361-4244

Contacts

Luis Vera - luis.vera@clovergroup.com.ve / 01158(242)367-5010/361-4244
Ivana Vasquez - ivana.vasquez@clovergroup.com.ve / 01158(241)8741157
Vanessa Diaz - vanessa.diaz@clovergroup.com.ve / 01158(241)8741157
Miroslka Goiba Gorlams - Goiba@pdvsa.com / 0212 958-04 90/ 04 14 980 06 04
Uliana Cigana - Cigana@pdvsa.com / 0212 958-04 90/ 04 14 980 06 04
Grazia Fiore - Grazia@pdvsa.com / 0212 958-04 900 / 04 14 235 98 37

EXPORT DOCUMENTS

The following shipping documents are required by the Venezuelan Government for customs clearance. All shipments must be sent on freight
prepaid basis and should be consigned in all shipping documents, AWB, B/L as follows:

1. B/L or AWB. Consigned as shown on the first line of the purchase order shipping marks



Page: 7 of 1

Purchase Order
5100062284
SUPPLIER:

SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LIMITADA
 Ruta Panamericana km. 25
 DON TORCUATO

2 COMMERCIAL INVOICE

- a Prepare one invoice per shipment per Order
- b The invoice should be consigned as shown on the first line of the purchase order shipping marks
- c All shipper's invoices must specify the following information
 - i Invoice date and number
 - ii PDVSA SERVICES INC Purchase Order Number and Requisition Number
 - iii Delivery terms / Payment terms
 - iv Purchase Order Item Numbers as shown in Purchase Order
 - v Number and description of goods
 - vi Tariff Number and Spanish Description, if given, for Purchase order. If more than one is given indicate each one with the corresponding item
 - vii Gross & Net weight of commodity
 - viii Value & Dimensions of commodity
 - ix Country of origin

3 INSPECTION CERTIFICATES Agriculture exporters are frequently required to provide a certificate attesting to the condition of the goods shipped

4 PHYTOSANITARY CERTIFICATE This certificate must be issued by a certifying official (Federal, State or Local)

5 CERTIFICATE OF ORIGIN This certificate must be issued by a certifying official

Original Export documentation
 Documents for all ocean shipments are required to be in possession of Banven-Aduanas seven (07) working days prior to the arrival of the freight at the first Venezuela Port of unloading At: Llana Cigana / Graiza Flote

Send the required originals to
 BARVEN - ADUANAS PDVSA AGRICOLA
 CENTRO EMPRESARIAL EUROBUILDING
 PISO 10. OFIC 22
 Phone 58212-958-04 00 - Fax 58212-958-00 20

Penshable Shipments

- All documents associated with penshable goods must specify the temperature that the goods must be kept at in both Celsius and Fahrenheit scales
- The documents should indicate directly whether the goods should be REFRIGERATED or FROZEN (Preferred temperature should be clearly marked on the cargo)
- Penshable and non penshable cargo must not be shipped together on the same bill of lading or in the same consolidation. Each category of material must be shipped and documented separately

REQUIRED EXPORT DOCUMENTS AND DISTRIBUTION

(OCEAN)
 DOCUMENT CUSTOMS BROKER / PSI
 Original Bill of Lading 4/1
 Copies of BL 2/1
 Commercial Invoice Original 4/1
 Commercial Invoice copies 2/1
 Export packing list 4/1
 Certificates (if any) 2/1

(AIR)
 DOCUMENT CUSTOMS BROKER / PSI
 Original Airway Bill 4/1
 Copies of AWB 2/1
 Commercial Invoice Original 4/1
 Commercial Invoice copies 2/1
 Export packing list 4/1
 Certificates (if any) 2/1

Note SHOW PURCHASE ORDER SHIPPING MARKS ON ALL DOCUMENTS

PACKAGING AND LABELING

AS OF APRIL 2006 WOODEN PACKING TO VENEZUELA MUST SHOW A MARKING THAT THE WOOD WAS EITHER TREATED WITH METHYL BROMIDE OR HAS BEEN HEAT TREATED AND DOES NOT PRESENT DISPLAY EVIDENCE OF QUARANTINE PESTS. ALL WOOD USED IN THE BOXING/CRATING, PALLETIZING, SKIDDING, OR BLOCKING AND BRACING OF THE MATERIAL ON THIS PURCHASE ORDER MUST HAVE UNDERGONE SUFFICIENT PROCESSING OR TREATMENT IN COMPLIANCE WITH ISPM 15 OF THE INTERNATIONAL PLANT PROTECTION CONVENTION (IPPC), ENTITLED "GUIDELINES FOR REGULATING WOOD PACKAGING MATERIAL IN INTERNATIONAL TRADE". ALL WOOD SUBJECT TO THIS REGULATION SHALL BE MARKED AS SPECIFIED IN ANNEX II OF THE REGULATION. NON-COMPLIANCE WILL RESULT IN CONFISCATION OF THE ENTIRE SHIPMENT BY VENEZUELAN PORT/AIRPORT AUTHORITIES. FOR SPECIFIC DETAILS, PLEASE REFER TO THE IPPC WEBSITE WWW.IPPC.INT

g/h

S H

L T

J M



Page: 8 of 1

Purchase order**5100062284****SUPPLIER:**

SANCOR COOPERATIVAS UNIONES LIMITADA
 Ruta Panamericana km. 25
 DON TORCUATO

ALL CARGO DESTINED TO VENEZUELA MUST BE SUFICIENTLY PACKED TO WITHSTAND THE RIGORS OF INTERNATIONAL TRANSPORT. PACKAGING MUST RESIST THE ROUGH HANDLING DURING LOADING AND UNLOADING, COMPRESSION FROM THE OVERHEAD WEIGHT OF OTHER CONTAINERS, IMPACT AND VIBRATION DURING TRANSPORTATION, AND HIGH HUMIDITY DURING DECOOLING, TRANSIT, AND STORAGE.

A. PACK MATERIALS IN ONE OR THE FOLLOWING WAYS:
 - SHIPPING UNITS: EACH UNIT OF HEIGHT 12 INCHES OR LESS TO A CARRIER AS LISTED AND DEFINED ON BILL OF LADING. DO NOT COMBINE DIFFERENT ORDERS IN ONE SHIPPING UNIT.
 - INTERIOR PACKAGES: EACH UNIT PACKAGE COMBINED WITH OTHER PACKAGES TO MAKE UP A SHIPPING UNIT THEY MUST CONSIST OF ONLY ONE ORDER ITEM (ANY QUANTITY).

B. PACKING LIST ATTACHED TO EXTERIOR OF AT LEAST ONE SHIPPING UNIT. ADDITIONAL PACKING LISTS MUST BE INSIDE OF ENCLOSED SHIPPING UNITS.

MARKING (MUST BE PERMANENT/WATERPROOF)

A. INTERIOR PACKAGES MARK OR TAG WITH ORDER NUMBER

ITEM NUMBER

B. SHIPPING UNITS MARK ON TWO ADJACENT SIDES OR TAG
 - "SHIPPING MARKS" AS SPECIFIED IN THE PURCHASE ORDER / ORDER AND ITEM NUMBER (IF A ONE-ITEM SHIPPING UNIT)
 / OVERALL DIMENSIONS IN CENTIMETERS, GROSS WEIGHT IN KILOGRAMS
 C. SHIPPING UNIT NUMBERS NUMBER EACH SHIPPING UNIT BEGINNING WITH NUMBER 1 IN MULTIPLE SHIPMENTS, NUMBER UNITS CONSECUTIVELY INDICATING TOTAL UNITS IN THE LOT (IE. 1 OF 4, 2 OF 4, ETC). ENCLOSED ATTACH PACKING LIST TO SHIPPING UNIT NUMBER 1

D. PACKING LIST SHOW FOR EACH ORDER ITEM LISTED

- PURCHASER'S STOCK NUMBER (IF GIVEN IN ORDER) / GOODS DESCRIPTION

E. NUMBER

- SHIPPING UNIT NUMBER (IF MORE THAN ONE) / SHIPPING MARKS AS SPECIFIED IN THE PURCHASE ORDER.

F. FOR PERISHABLE AND NON-PERISHABLE FOOD PRODUCTS

PLEASE INDICATE THE FOLLOWING

STORAGE TEMPERATURE _____ (INDICATE ° F OR ° C)

REFRIGERATED OR FROZEN OR DRY (CHOOSE ONE)

PLEASE USE COLORED LABELS TO CATEGORIZE EACH CASE/SHIATE

GREEN REFRIGERATED

BLUE FROZEN

RED DRY/NON-PERISHABLE

PRE-SHIPMENT ADVICE

PRE ALERT MUST SHOW DEPARTURE DATE, AND PORT CITY, PORT OF DESTINATION AND ETA, VESSEL NAME AND VOYAGE NUMBER, BILL OF LADING NUMBER AND DATE, NAME OF SHIPPING LINE, PURCHASE ORDER NUMBER AND REQUISITION NUMBER (SECOND LINE OF P.O. SHIPPING MARKS).

THE FOLLOWING ATTACHMENTS MUST BE INCLUDED AS WELL

1. EXECUTED BILL OF LADING.
2. EXPORT PACKING LIST AND COMMERCIAL INVOICE
4. PHYTOSANITARY CERTIFICATES
5. CERTIFICATE OF ORIGIN
6. OTHER CERTIFICATES REQUIRED

PRE-SHIPMENT ADVICE AND COPY OF EXPORT DOCUMENTS TO PDVSA (TRAFFIC & CUSTOMS) - VENEZUELA

NP NAME EMAIL

1. LILIANA CIGANA CIGANAL@PDVSA.COM
2. FERNANDO VELASQUEZ VELASQUEZFN@PDVSA.COM
3. MARIA ROBLES ROBLESMS@PDVSA.COM
4. JUAN CARLOS RIVAS ELBOTUJAC@CANTV.NET
5. KARIN RODRIGUEZ RODRIGUEZK@PDVSA.COM
6. DOMINATY DURAN DURANDS@PDVSA.COM
7. ASDRUBAL DIAZ DIAZAAL@PDVSA.COM
8. GRAZIA FIORE FIOREG@PDVSA.COM
9. DUBRAGSKA RODRIGUEZ DUBRAGSKAAR@GMAIL.COM
10. IRANOR ANDRADE ANDRADEFIR@PDVSA.COM
11. JOSE ROMERO JOSEROM@TROPICANDROMEDA.COM.VF
12. YOANNA SALAZAR YOANNASALAZAR@TROPICANDROMEDA.COM.VF
13. ANGEL RODRIGUEZ ANGELRODRIGUEZ@TROPICANDROMEDA.COM.VF
14. OSMAR NIETO OSMARYNIETO@GMAIL.COM

G R S M
H J N

Page: 9 of 1

**Purchase order****5100062284****SUPPLIER:**

SANCTOR COOPERATIVAS UNIDAS LUMITADA
Ruta Panamericana km 25
DON TORCUATO

VIA LA GUAIRA
PUERTO CABELLO

15 JUAN CARLOS RIVAS ELBOTIJALC@CANTY.NET ONLY SHIPMENTS
16 MIROSKA GORTIA GOTIAMS@PDVSA.COM ONLY SHIPMENTS VIA
17 IRANOR ANDRADE ANDRADEIR@PDVSA.COM

PSI (LOGISTICS DEPARTMENT) - HOUSTON
1 NAME EMAIL PHONE
1 JUAN JOSE BASTARDO BASTARDOJ@PSI.PDV.COM (281) 5846474
2 PSI DATA BASE DOCUMENT@PSI.PDV.COM

Terms of payment**PROGRESS/ADVANCE PAYMENT INVOICES****35% ADVANCE PAYMENT****65% AGAINST SHIPPING DOCUMENTS OF EACH LOT SHIPPED**

PROGRESSIVE PAYMENTS SHALL BE BASED ON THE ORIGINAL PURCHASE ORDER VALUE. ANY ADDITIONS TO THE PURCHASE ORDER VALUE SHALL BE INCLUDED IN THE SUPPLIER'S FINAL INVOICE

Requir docs/Inspec/Field Exped**FIELD INSPECTION REQUIREMENT**
(DOC TR050, REV F, 05 Feb 08)

- 1 THIS PURCHASE ORDER OR RFO (WHEN APPLICABLE) HAS BEEN CODED FOR FIELD TECHNICAL INSPECTION PRIOR TO PURCHASE SHIPMENT. THIS MEANS A QUALIFIED INSPECTOR WILL INSPECT THE EQUIPMENT FOR COMPLIANCE TO QUOTE, PURCHASE ORDER AND ANY OTHER APPLICABLE INDUSTRY STANDARD OR SPECIFICATION.
 - 2 PRODUCT, EQUIPMENT, OR MATERIAL INSPECTION MUST BE PERFORMED BEFORE PACKAGING FOR SHIPMENT. THE PURCHASER'S INSPECTION DOES NOT RELIEVE THE MANUFACTURER OR THE SELLER FROM COMPLIANCE TO ALL PURCHASE ORDER REQUIREMENTS.
 - 3 PRODUCT, EQUIPMENT, OR MATERIAL MUST NOT LEAVE YOUR FACILITIES UNTIL THE ASSIGNED INSPECTOR OR DESIGNATED INSPECTION AGENCY HAS ISSUED A RELEASE AUTHORIZING SHIPPING OF THE PRODUCT OR EQUIPMENT.
 - 4 THE VENDOR IS REQUIRED TO PROVIDE THE FOLLOWING INFORMATION:
 - 4.1 LOCATION OF WHERE INSPECTION CAN BE PERFORMED.
 - 4.2 CONTACT NAME, PHONE NUMBER & EMAIL ADDRESS OF THE PROJECT MGR.
 - 5 DOCUMENTATION REQUIREMENTS:
 - (1) THIS NOTE APPLIES TO TECHNICAL DOCUMENTS; NOT INCLUDING INVOICES OR SHIPPING DOCUMENTS.
 - 5.1 ONE COPY OF ALL THE REQUIRED DOCUMENTS MUST SHIP WITH THE EQUIPMENT. THIS INCLUDES TECHNICAL DOCUMENTS SUCH AS MATERIAL TEST REPORTS, NONDESTRUCTIVE TEST REPORTS, QA CERTIFICATES/CONFORMANCE, PRINTS, MECHANICAL OR PERFORMANCE TEST RESULTS, AND OTHER APPLICABLE DOCUMENTS.
 - 5.2 TWO HARD COPIES (DATABOOKS) AND TWO ELECTRONIC COPIES (CD'S OR VIA EMAIL (AS APPLICABLE)) MUST BE SHIP TO PDVSA SERVICES, INC. # CITGO BLDG
 - ATTN PETER BERNSTEIN N2081
1293 FLORIDGE PKWY
HOUSTON, TX 77077
 - 5.3 FOR DELIVERY OF DOCUMENTS ELECTRONICALLY, SEND THEM TO TECHDOCS@PSI.PDV.COM
 - 5.4 THE PDVSA SERVICES PURCHASE ORDER NUMBER MUST BE LISTED ON THE SUBJECT LINE OF THE EMAIL. IF PARTIAL DOCUMENTATION IS SUBMITTED, THE EMAIL MUST CLEARLY IDENTIFY TO WHICH LINE ITEM(S) THE DOCUMENTS BELONG TO.
 - 5.5 THE PO NUMBER AND THE PO ITEMS MUST BE CLEARLY IDENTIFIED IN EACH DOCUMENT.
 - 5.6 FOR PURCHASE ORDERS PLACED IN EUROPE OR WHERE THE MATERIAL IS COMING FROM EUROPE, ELECTRONIC DOCUMENTS CAN BE SUBMITTED TO INSPECTION@PDVSA.NL
 - 5.7 Send hard copies to:
PDVSA SERVICES BY
ATTN TECHNICAL SERVICES DEPARTMENT
PRESIDENT KENNEDYLAAN 10
2517 JK THE HAGUE
THE NETHERLANDS
- 6 ANY QUESTIONS REGARDING THIS INSPECTION REQUIREMENT, FORWARD EMAIL TO prodinquez@psi.pdv.com or bernsteinp@psi.pdv.com or yquedz@psi.pdv.com. For purchase orders placed in Europe, please contact inspection@pdvsa.nl

S H
S H
JIA

Page: 10 of 1



Purchase order

5100062284

SUPPLIER:

SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LIMITADA
Ruta Panamericana km 25
DON TORCUATO

IMPORTANT INSTRUCTIONS TO SELLER
(Doc Z_ME_PO_GEN_BU00, rev.7, 11-14-2005)

If this Document is issued from BARIVEN, S.A. c/o PDVSA Services, Inc., follow instruction

INSTRUCTION

Unless covered by a Blanket Purchase Agreement, this purchase order is subject to the present standard BARIVEN, S.A. c/o PDVSA Services, Inc. Terms and Conditions which are already in your possession. In the event that you do not have the above mentioned Terms and Conditions, please advise us. Otherwise, acceptance of this purchase order signifies your acknowledgement, understanding, and acceptance of said Terms and Conditions.

If this order is covered by an Outline Agreement, the Terms and Conditions of the Outline Agreement number mentioned on the item(s) of this purchase order apply to this document.

Seller must acknowledge receipt of this purchase order within five days A.R.O. and must advise, or confirm, seller's shipping date. This acknowledgement is to be sent to PDVSA Services Inc. Expediting Department Attn: Mrs. Gliona Robinson.

Assignment of Credit Facility
This purchase order may be selected for financing through a credit facility. Seller may be required to provide additional information or documentation required by the financial institution. If this is the case, the Finance Department will send further instructions.

Packing, Marking, Invoicing and Shipping Instructions

As of April 2008 wooden packing to Venezuela must show a marking that the wood was either treated with methyl bromide or has been heat treated and does not present/display evidence of quarantine pests. All wood used in the box/palletizing, palletizing, skidding, or blocking and bracing of the material on this Purchase Order must have undergone sufficient processing or treatment in compliance with ISPM 15 of the International Plant Protection Convention (IPPC) entitled "Guidelines for Regulating Wood Packaging Material in International Trade". All wood subject to this regulation shall be marked as specified in Annex II of the regulation. Non-conformance will result in confiscation of the entire shipment by Venezuelan port/airport authorities. For specific details please refer to the IPPC website: www.ippc.int

Do not dispatch until you have read and understood our packing, marking, invoicing, and shipping instructions for sellers, as follows:
1. For domestic deliveries FOB/CA to our USA forwarders, FOB Seller's Plant, Exworks, from North America and Mexico, please use instructions on standard note B0010, attached to our purchase order.
2. For International Ocean Freight deliveries to Venezuela by the Seller, use instructions on the applicable standard notes B0030-B0041.
B0056-B0059, attached to our purchase order.
3. For International Air and Ocean Freight deliveries to Curacao by the Seller, use instructions on note B0042, attached to our purchase order.
4. For International Air Freight deliveries by the seller to Venezuela via Managua, use instructions on the applicable standard notes B0043-B0056, attached to our purchase order.

These forms, an integral part of this document, are already in your possession; extra copies available on request, from Juan Jose Bestardo at email bestardoy@psi.pdv.com, or ph. (281) 588-6474

General Invoicing Instructions

Follow each of the applicable instructions attached to the respective purchase order, because they will change according to the agreed-to delivery terms.

Your Bank Account and Routing Information must be included on your invoice. All payments are processed via "ACH" (Automatic Cleaning House) electronic funds transfer.

Seller will send Invoices to

BARIVEN, S.A.
c/o PDVSA Services, Inc.
P.O. Box 4403
Houston, Texas 77210 USA
Attn: Accounts Payable
Contact Person: Tim Marshman
Phone: (281) 588-6253, Fax: (281) 582-7578

If using counter services, please use the street address

BARIVEN, S.A.
c/o PDVSA Services, Inc.
1200 Eldridge Parkway,
Houston, Texas 77077 USA
Attn: Accounts Payable
Contact Person: Tim Marshman
Phone: (281) 588-6253, Fax: (281) 582-7578

We require one original invoice with attached copies of your packing list and all supporting documents when charges other than material costs

the 8th
S/H
JH

Page: 11 of 11



Purchase order

5100062284

SUPPLIER:

SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LIMITADA
Ruta Panamericana km 25
DON TORCUATO

have been required by the Buyer and quoted by the Seller, such as Inland Freights, Over Time, Export Packing, Special Handling, etc.

Please show our Purchase Order (PO) number and shipping marks on all invoices. Our standard invoice processing is, upon delivery in accordance with PO delivery terms, 100% net 30 days after receipt and approval of your invoice, unless otherwise specified in this Purchase Order.

DESTINATION CONTROL STATEMENT

According to U.S. Export Administration Regulations, Chapter 758.6.
These commodities, technology or software will be exported from the United States in accordance with the Export Administration Regulations.
Diversion contrary to U.S. law is prohibited. Ultimate destination as per shipping marks in the Purchase Order.

The DCS is required for all exports from the United States of items on the Commerce Control List that are not classified as EAR99. The person responsible for preparation of the invoice and on the bill of lading, air waybill, or other export control document that accompanies the shipment from its point of origin in the United States to the ultimate consignee or end user abroad is responsible for entry of the DCS.

NOTE TO SUPPLIERS:

Invoices will not be processed unless all export or quality documents are provided.

Regards
Bariven, S.A. - C/O: PDVSA Services, INC.
Purchasing Agent

9 fl 3 fl

4/14

**QUINTA ENMIENDA AL CONTRATO DE LÍNEA DE CRÉDITO
PARA LA PREFINANCIACIÓN DE EXPORTACIONES**

Entre

IIG TOF B.V., representado por **TRUST INTERNATIONAL MANAGEMENT (T.I.M.) B.V.**, representado en este acto por los Sres. S. Syrbul & S. Niele, en su carácter de _____, domiciliado en Telestone 8 – Teleport, Naritaweg 165, P.O. Box 7241, 1007 JE Amsterdam, The Netherlands, (en adelante el "MUTUANTE"), por una parte; y

SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LIMITADA, una cooperativa de primer grado, constituida y registrada bajo las leyes de la República Argentina, con domicilio en Tacuarí 202 - 3º Piso - Capital Federal, República Argentina, representado en este acto por el Sr. Mario Magdalena, en su carácter de apoderado (en adelante el "MUTUARIO"), por otra parte; y

El MUTUANTE y el MUTUARIO conjuntamente denominados las "Partes"; y

CONSIDERANDO:

- Que con fecha 30 de Noviembre de 2007, las Partes suscribieron un Contrato Marco de línea de crédito para prefinanciación de exportaciones, modificado mediante Primera Enmienda de fecha 11 de Junio de 2008, Segunda Enmienda del 24 de Septiembre de 2008 y Tercera y Cuarta Enmienda del 28 de Noviembre de 2008, cuyas copias se adjuntan a la presente como **Anexo A** (el "Contrato Marco"), cuyas definiciones, términos y condiciones se mantienen vigentes, resultan aplicables a la presente y se tienen por reproducidas en la presente en la medida que no sean expresamente modificadas por la presente Quinta Enmienda.
- Que es intención de las Partes modificar el Contrato Marco al solo efecto de extender el Plazo de Disponibilidad y el plazo máximo del cual no podrán extenderse las Fechas de Vencimiento previsto en la Cláusula PRIMERA.

En mérito a las consideraciones precedentemente expuestas, las cuales forman parte integrante de la presente, las Partes suscriben la presente segunda enmienda al Contrato Marco (la "Segunda Enmienda"), de conformidad con las presentes Cláusulas:

1. Modificase de la **Cláusula PRIMERA** del Contrato Marco las siguientes definiciones:

"Fechas de Vencimiento" significa las fechas de vencimiento para el pago de las Sumas Adeudadas indicadas en cada una de las Solicitudes de Desembolso. Las Fechas de Vencimiento deberán indefectiblemente ser anteriores al 31 de Diciembre de 2010.

"Plazo de Disponibilidad" significa el plazo fijado exclusivamente en beneficio del **MUTUANTE**, que transcurre desde la fecha del Contrato Marco hasta el 31 de Diciembre de 2010, durante el cual el **MUTUANTE** se compromete a mantener disponible la Línea de Crédito a favor del **MUTUARIO**.

2. Oportunamente, el Mutuario se compromete a notificar en el marco de la presente Quinta Enmienda, a los Deudores Cedidos, la ampliación de plazo según la Cláusula 1 y de conformidad con la Cláusula 4.6 del Contrato Marco.

A los efectos de su certificación suscribe/n

3. Con excepción de aquellos términos expresamente modificados por la presente Quinta Enmienda, todos los demás términos, condiciones y cláusulas del Contrato Marco y las Solicitudes de Desembolso remitidas y aceptadas hasta el día de la fecha permanecen inalterables, manteniendo los mismos plena vigencia.

Suscripto por el **MUTUARIO** en la Ciudad de Buenos Aires, República Argentina, y por el **MUTUANTE** en la Ciudad de Amsterdam, a los 30 días del mes de Abril de 2009.

Por: **SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LTDA.**
Nombre: Mario Magdalena
Carácter: Apoderado

Por: **SANCOR DO BRASIL Produtos Alimentícios Ltda.**
Nombre: Mario Magdalena – Gabriel Gustavo Martinuzzi
Carácter: Apoderado - Administrador

Por: **IIG TOF B.V.**
Nombre: S. Syrbul & S. Niele
Carácter: Apoderados

Firmas certificadas en Foja
Nº F005093567
Bs. As. 30/4/09

Firmas certificadas en Foja
Nº F005093567
Bs. As. 30/4/09

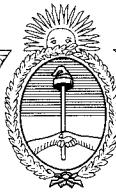
MARTIN R. ARANA (h)
ESCRIBANO
MAT. 4370

MARTIN R. A
ESCRIB.
MAT. 4



ACTA DE CERTIFICACIÓN DE FIRMAS

LEY 404



VA (h)

F 005093562

1 Buenos Aires, 30 de Abril de 2009 . En mi carácter de escribano
 2 Titular del Registro Notarial N° 841
 3 CERTIFICO: Que la/s firma/s que obra/n en el
 4 documento que adjunto a esta foja, cuyo requerimiento de certificación se
 5 formaliza simultáneamente por ACTA número 152 del LIBRO
 6 número 113 , es/son puesta/s en mi presencia por la/s persona/s
 7 cuyo/s nombre/s y documento/s de identidad se menciona/n a continuación así como
 8 la justificación de su identidad. Mario César MAGDALENA, L.E. 8.106.144.-
 9 quien justifica su identidad de acuerdo al inciso a del artículo 1002 del
 10 Código Civil y actúa en su carácter de apoderado de la sociedad "SAN-
 11 COR COOPERATIVAS UNIDAS LIMITADAS" con domicilio en Sunchales,
 12 Provincia de Santa Fe, e inscripta en la Matrícula 772 del Registro Na-
 13 cional de Cooperativas, de la Provincia de Santa Fe, Departamento Cas-
 14 tellanos, conforme lo acredita con el poder de fecha 23 de junio de 1993,
 15 pasado al folio 638 del Registro 200 de la ciudad de Sunchales, Provincia
 16 de Santa Fe, a cargo del escribano Horacio Remondino, y en su carácter
 17 de Apoderado Gerencia Financiera de la sociedad "SANCOR DO BRASIL
 18 Productos Alimenticios LTDA." lo que acredita con el Contrato Social de
 19 fecha 4 de agosto de 2008, con facultades suficientes siempre que actue
 20 en forma conjunta con el Sr. Gabriel Gustavo MARTINUZZI la documen-
 21 tación relacionada tengo a la vista y le confiere facultades suficientes pa-
 22 ra suscribir el documento ad junto, doy fe.-
 23
 24
 25

MARTIN R. ARANA (h)
ESCRIBANO
MAT. 4370



F 005093562

MARTIN R. /
ESCRIE
MAT.

26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47
48
49
50



ACTA DE CERTIFICACION DE FIRMAS
LEY 204



F 005265046

1 Buenos Aires, 13 de Julio de 2009 . En mi carácter de escribano
 2 Titular del Registro Notarial Nº 841
 3 CERTIFICO: Que la/s firma/s que obra/n en el
 4 documento que adjunto a esta foja, cuyo requerimiento de certificación se
 5 formaliza simultáneamente por ACTA número 156 del LIBRO
 6 número 117 , es/son puesta/s en mi presencia por la/s persona/s
 7 cuyo/s nombre/s y documento/s de identidad se menciona/n a continuación así como
 8 la justificación de su identidad. Gabriel Gustavo MARTINUZZI, DNI
 9 18.264.987, quien justifica su identidad de acuerdo al inciso a del artículo
 10 1002 del Código Civil y actúa en su carácter de Administrador de la so-
 11 ciedad "SANCOR DO BRASIL Productos Alimenticios LTDA." lo que a-
 12 credita con el Contrato Social de fecha 4 de agosto de 2008 debidamente
 13 Legalizado y Apostillado, la documentación relacionada tengo a la vista y
 14 le confiere facultades suficientes para suscribir el documento ad junto,
 15 doy fe.-
 16
 17
 18
 19
 20
 21
 22
 23
 24
 25

MARTIN R. ARANA (h)
 ESCRIBANO
 MAT. 4370



F 005265046

26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47
48
49
50

CUARTA ENMIENDA AL CONTRATO DE LÍNEA DE CRÉDITO
PARA LA PREFINANCIACIÓN DE EXPORTACIONES

Entre

IIG TOF B.V., representado por TRUST INTERNATIONAL MANAGEMENT (T.I.M.) B.V., representado en este acto por los Sres S. G. Gustavo Martinuzzi, en su carácter de Acionista - en - fidei *Aer B* domiciliado en Telestone 8 - Teleport, Naritaweg 165, P.O. Box 7241, 1007 JE Amsterdam, The Netherlands, (en adelante el "MUTUANTE") por una parte, y

SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LIMITADA, una cooperativa de primer grado, constituida y registrada bajo las leyes de la República Argentina, con domicilio en Tacuari 202 - 3º Piso - Capital Federal, República Argentina, representado en este acto por el Sr. Mario Magdalena, en su carácter de apoderado (en adelante el "MUTUARIO"), por otra parte;

El MUTUANTE y el MUTUARIO conjuntamente denominados las "Partes"; y

CONSIDERANDO:

- (a) Que con fecha 30 de Noviembre de 2007, las Partes suscribieron un Contrato Marco de línea de crédito para pre-financiación de exportaciones, modificado mediante Primera Enmienda de fecha 13 de Junio de 2008, Segunda Enmienda de fecha 24 de Septiembre de 2008 y Tercera Enmienda de fecha 28 de noviembre de 2008, que en copia se adjunta como Anexo A, cuyas definiciones, términos y condiciones se mantienen vigentes, resultan aplicables a la presente y se tienen por reproducidas en la presente en la medida que no sean expresamente modificadas por la presente Cuarta Enmienda.
- (b) Que es intención de las Partes modificar el Contrato Marco al solo efecto de incorporar la cláusula de Fianza

En mérito a las consideraciones precedentemente expuestas, las cuales forman parte integrante de la presente, las Partes suscriben la presente Cuarta enmienda al Contrato Marco (la "Cuarto Enmienda"), de conformidad con las presentes Cláusulas:

1. Incorpórase la Cláusula SEXTA BIS del C, la cual quedará redactada del siguiente modo:

SEXTA BIS: FIADOR.

Por este acto **SANCOR DO BRASIL Produtos Alimentícios Ltda.**, una compañía organizada bajo las leyes de la República del Brasil, representada en este acto por los Sres Mario Magdalena y Gabriel Gustavo Martinuzzi, en su carácter de Apoderado Gerencia Financiera y Administrador (Art.11) respectivamente, domiciliada en Barueri, Estado de São Paulo, na Alameda Araguaiá, Nro. 933, Sala 91/92, Alphaville - CEP 06455-000, República del Brasil, (el "FIADOR") se constituye en fiador solidario, codeudor solidario, liso llano y principal pagador de las obligaciones y deudas asumidas por el MUTUARIO en el presente Contrato Marco, en los mismos términos y condiciones establecidas en el presente Contrato Marco para el MUTUARIO afianzado con renuncia expresa a (1) los beneficios de división y exclusión y demás normas comerciales y civiles concordantes aplicables (2) a exigir la previa ejecución judicial o extrajudicial del MUTUARIO o ejercer cualquier defensa que pudiera hacer valer el MUTUARIO y en general a oponer toda excepción que no sea la de pago. La responsabilidad solidaria asumida por el FIADOR se extiende, asimismo, al reajuste legal o convencional y accesorios, tales como la actualización monetaria, intereses compensatorios y moratorios, debidos por el MUTUARIO. Esta fianza permanecerá vigente hasta la total cancelación por parte del MUTUARIO de todas las deudas que mantiene el MUTUARIO afianzado y cubiertas por esta garantía. Se considerará incumplimiento de las disposiciones de la presente el caso en que el FIADOR comience negociaciones con cualquier acreedor con miras a un arreglo general de pagos o cambiar el cronograma de endeudamiento, o se transformen en insolventes o quebrados, o les sea decretada la quiebra o se presente en concurso preventivo de acreedores o Acuerdo Preventivo Extrajudicial, y los mismos no sean levantados dentro de los 15 días de haber sido decretados. En dicho supuesto, en un plazo de treinta (30) días, el MUTUARIO deberá designar un nuevo garante a satisfacción del MUTUANTE. Vencido el plazo de treinta (30) días sin que el MUTUARIO haya designado un nuevo garante, el MUTUANTE puede mediante notificación al FIADOR declarar las obligaciones del MUTUARIO vencidas, y exigir el pago de todos los montos debidos por el MUTUARIO como vencidos, más todos los gastos en que hubiera incurrido el MUTUANTE. El FIADOR efectúa las siguientes declaraciones y garantías, todas las

ARANA (h)
JO
70

cuales deberán mantenerse durante la vigencia del presente Contrato Marco: (a) Esta garantía constituye una obligación válida y vinculante para mí, ejecutable de acuerdo con sus respectivos términos, (b) No existe estatuto, regla, regulación u obligación contractual vinculante para mí que pudiera ser violada por la celebración, entrega o ejecución de esta garantía. A los efectos del presente el FIADOR constituye domicilio especial en 80 SW 8th Street, Suite 2000 - Miami, FL 33130-3003, United States of America y acepta como válidas las notificaciones que se practiquen por telegrama colacionado u otro medio auténtico. A todos los efectos legales de la presente fianza el FIADOR se somete irrevocablemente a la jurisdicción y ley aplicable establecidos en la Cláusula DECIMO TERCERA del presente, renunciando expresamente a cualquier otro fuero o jurisdicción.

2. El FIADOR declara que el presente afianzamiento (i) constituye un acto o negocio jurídico que está legalmente autorizado y capacitado para realizar en mérito a las respectivas disposiciones legales y estatutarias que rigen su actividad, y (ii) se celebra contando con todas las aprobaciones internas necesarias, sin violación de disposición legal, estatutaria, asamblearia ni contractual alguna, no siendo necesaria ninguna autorización adicional. En prueba de conformidad firma al pie de la presente.

3. Con excepción de aquellos términos expresamente modificados por la presente Cuarta Enmienda, los cuales tendrán efecto a partir del día de la fecha, todos los demás términos, condiciones y cláusulas del Contrato Marco, así como los actos ya cumplidos por las Partes en virtud de los mismos, permanecen inalterables, manteniendo los mismos plena vigencia.

Suscripto por el MUTUARIO en la Ciudad de Buenos Aires, República Argentina, por el FIADOR en la Ciudad de San Pablo, República del Brasil, y por el MUTUANTE en la Ciudad de Amsterdam, The Netherland, a los 28 días del mes de Noviembre de 2008.

Por: SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LTDA.
Nombre: Mario Magdalena
Carácter: Apoderado

Firma/s certificada/s en Foja
Nº F 2017-88-28
79-11-2008
Bs. As.

Por SANCOR DO BRASIL Productos Alimentícios LTDA.
Nombre: Mario Magdalena y Gabriel Gustavo Martinuzzi
Carácter: Apoderado Gerencia Financiera y Administrador (Art 11)

Por: IIG TOF B.V.
Nombre: Trust International Management (T.I.M.) B.V.
Carácter: Managing Director

MARTIN R. ARANA (h)
FSCHIBANO
MAT 4370

1º Tabelião de Notas e Protesto
de Letras e Títulos de Barueri
Comarca de Barueri - Estado de São Paulo
Ubiratan Pereira Guimarães - tabelião
RECONHEÇO por sê-melhante 1 Tabelão de
GABRIEL GUSTAVO MARTINIZZI
BARUERI, 05/11/2008 Em testemunha da Verdade.

Escrevente Autorizado
Endosamento: R\$ 4,50 - COM VALOR - Impressão: 20/11/2008
VALIDO SOMENTE COM SETO DE AUTENTICIDADE
Seto(s): 418.666-AM
Cod. Segurança: 19266417091552
Marcos Roberto Moreira
Escrevente Autorizado

Para produzir efeito no Brasil
e valer contra terceiros este
documento deverá ser vertido em
vernáculo, registrando-se a tradução
publica (artigo 224/CCB e 148
da Lei 6.015/73).



ACTA DE CERTIFICACION DE FIRMAS
LEY 404



F 004754828

1 Buenos Aires, 28 de Noviembre de 2008 . En mi carácter de escribano
2 Titular del Registro Notarial N° 841
3 CERTIFICO: Que la/s firma/s que obra/n en el
4 documento que adjunto a esta foja, cuyo requerimiento de certificación se
5 formaliza simultáneamente por ACTA numero 138 del LIBRO
6 número 106 , es/son puesta/s en mi presencia por la/s persona/s
7 cuyo/s nombre/s y documento/s de identidad se menciona/n a continuación así como
8 la justificación de su identidad. Mario César MAGDALENA, L.E.
9 8.106.144.- quien justifica su identidad de acuerdo al inci-
10 so a del articulo 1002 del Código Civil y actúa en su ca-
11 rácter de apoderado de la sociedad "SANCOR COOPE-
12 RATIVAS UNIDAS LIMITADAS" con domicilio en Suncha-
13 les, Provincia de Santa Fe, e inscripta en la Matrícula 772
14 del Registro Nacional de Cooperativas, de la Provincia de
15 Santa Fe, Departamento Castellanos, conforme lo acredita
16 con el poder de fecha 23 de junio de 1993, pasado al folio
17 638 del Registro 200 de la ciudad de Sunchales, Provincia
18 de Santa Fe, a cargo del escribano Horacio Remondino, y
19 manifiesta actuar en su carácter de Apoderado Gerencia
20 Financiera de la sociedad "SANCOR DO BRASIL Produc-
21 tos Alimenticios LTDA." lo que acredita con el Contrato
22 Social de fecha 4 de agosto de 2008, con facultades sufi-
23 cientes siempre que actue en forma conjunta con el Sr.
24 Gabriel Gustavo MARTINUZZI la documentación relacio-
25 nada tengo a la vista y le confiere facultades suficientes



F 004754828

para suscribir el documento adjunto, doy fe.-

26

27

28

29

30

31

32

33

34

35

36

37

38

39

40

41

42

43

44

45

46

47

48

49

50

The image shows a handwritten signature in black ink, appearing to read "C. G. S.", written over a rectangular notary stamp. The stamp contains the text "COLEGIO DE NOTARIOS Y CORBANOS" and "MEXICO D.F. 2010".

The image shows a handwritten signature in black ink, appearing to read "S. D.", written next to a small, stylized drawing of a pen or quill.

ANEXO

TERCERA ENMIENDA AL CONTRATO DE LÍNEA DE CRÉDITO PARA LA PREFINANCIACIÓN DE EXPORTACIONES

Entre

HG TOF B.V., representado por TRUST INTERNATIONAL MANAGEMENT (T.I.M.) B.V., representado en este acto por los Sres. _____ en su carácter de _____ domiciliado en Telestone 8 Teleplus Nantaweg 165 P.O. Box 7241 1007 JE Amsterdam The Netherlands (en adelante el "MUTUANTE") por una parte y

SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LIMITADA una cooperativa de primer grado constituida y registrada bajo las leyes de la Republica Argentina con domicilio en Tacuari 202 3º Piso Capital Federal, Republica Argentina, representado en este acto por el Sr. Mario Magdalena en su carácter de apoderado (en adelante el "MUTUARIO"), por otra parte y

E. MUTUANTE y el MUTUARIO conjuntamente denominados las "Partes", y

CONSIDERANDO

- (a) Que con fecha 30 de Noviembre de 2007 las Partes suscribieron un Contrato Marco de línea de crédito para pre-financiación de exportaciones enmendado con fecha 11 de Junio de 2008 y 24 de Septiembre de 2008, que en copia se adjunta como Anexo A (el "Contrato Marco") cuyas definiciones, términos y condiciones se mantienen vigentes resultan aplicables a la presente y se tienen por reproducidas en la presente en la medida que no sean expresamente modificadas por la presente Tercera Enmienda.
- (b) Que sobre la base del Contrato Marco es intención del MUTUARIO requerir al MUTUANTE una línea de crédito tipo revolving a fin de poder requerir en los términos y condiciones establecidos en el Contrato Marco los desembolsos que estime conveniente de acuerdo a sus necesidades hasta que la Línea de Crédito Adeudada alcance el monto máximo de la Línea de Crédito, de modo que la Línea de Crédito en todo momento resulte inferior a Dólares Estadounidenses CINCUENTA MILLONES con 00/100 (US\$ 50 000 000.00).
- (c) Que el mecanismo antes descrito permitirá al MUTUARIO requerir periódicamente el flujo de fondos requeridos para financiar sus exportaciones pidiendo cancelar las Sumas Adeudadas solicitar nuevos desembolsos y así sucesivamente siempre que el monto acumulado de toda la Línea de Crédito -incluyendo la respuesta en la última Solicitud de Desembolso remitida al MUTUANTE- resulte inferior a Dólares Estadounidenses: UN MIL NTA MIL UNES CON 00/100 (US\$ 50 300 000.00).
- (d) Que en atención a que gran parte de los Créditos Cedidos han sido aplicados al pago de las Sumas Adeudadas a la fecha y a efectos de poder remitir nuevas Solicitudes de Desembolso al MUTUANTE y garantizar debidamente las futuras Sumas Adeudadas en virtud de las mismas, es intención del MUTUARIO ceder al MUTUANTE nuevos créditos, los cuales serán eventualmente aplicados al pago de tales Sumas Adeudadas en los términos de la Cláusula QUINTA del Contrato Marco.

En mérito a las consideraciones precedentemente establecidas, las cuales forman parte integrante de la presente, las Partes acuerdan suscribir la presente Tercera Enmienda al Contrato Marco (la "Tercera Enmienda") de conformidad con los términos y condiciones incluidos en las siguientes cláusulas:

1. Modificanse las definiciones de "Créditos Cedidos" y "Línea de Crédito" de la Cláusula PRIMERA del Contrato Marco, las cuales quedarán redactadas del siguiente modo:

Créditos Cedidos significa los siguientes créditos del MUTUARIO contra los Deudores Cedidos

- (i) todos los créditos y derechos que le correspondan al MUTUARIO en virtud de la venta de mercadería que el MUTUARIO realiza a BARIEN S.A. o/o PDVSA derivada del contrato denominado "EXCLUSIVE PURCHASE AGREEMENT" cuya fotocopia se adjunta al presente Contrato como Anexo I (y las demás ventas complementarias y/o reemplazantes de dicho contrato adjunto como Anexo I así como los complementos de embarque, facturas y/o remitos emitidos en virtud del mismo). Se adjunta asimismo como Anexo II una Declaración Jurada del MUTUARIO con el Pronóstico de ventas mínimas que el MUTUARIO estima realizar a horizonte durante los primeros 180 (dieciocho) meses de la vigencia del presente Contrato Marco.
- (ii) todos los créditos y derechos que le correspondan al MUTUARIO en virtud de la venta de mercadería que el MUTUARIO realiza a BARIVEN S.A. o/o PDVSA derivada de la Orden de Compra (Purchase Order) N° 5100062284 de fecha 26 de Marzo de 2008 emitida por BARIVEN S.A. o/o PDVSA y aceptada por el MUTUARIO cuya fotocopia se adjunta al presente Contrato como Anexo B (y las demás ventas complementarias y/o reemplazantes de dicha orden de compra adjunta como Anexo B) así como los complementos de embarque, facturas y/o remitos emitidos en virtud del mismo.
- (iii) todos los créditos actuales y futuros que le correspondan al MUTUARIO en virtud de las ventas de mercadería que el MUTUARIO realizan a Arthur Schuman y/o sus Alíadas y/o subsidiarias entre el 31 de Mayo de 2008 y hasta la cancelación total de la Línea de Crédito Adeudada incluyendo

*todos los derechos y medios derivados de los conocimientos de arbitraje tempos facturas y
rebas acordados emitidos en virtud de las autorizaciones de esta con el MUTUARIO celebre con
ellos en su oficina.*

los que el editor **Xtraline y Tafac** le ha de pagar al **MUTUARIO** en virtud de las ventas de su actividad que el **MUTUARIO** tiene a **BARIVINSA** y a sus Alíadas y/o Subsidiarias hasta el 31 de Marzo de 2010 y hasta la cancelación total de la Línea de Crédito Adeudada, incluyendo sin limitación todos los créditos y derechos que correspondan al **MUTUARIO** derivados del "Acuerdo Preliminar suscrito entre el **MUTUARIO** y **BARIVINSA** con fecha 14 de Noviembre de 2008 y las garantías, contratos complementarios y/o reemplazantes de dicho Acuerdo Preliminar así como las comunicaciones de embarque, facturas y/o remitos emitidos en virtud de des mismo. Respecto del 4º anexo Preliminar antedicho, en caso de que los costos devengados en la cuantía del que se presenten pagos anticipados por parte del Deudor en el año 2009 en la cifra de 216.000,00 pesos, se le hará cargo de estos costos al crédito en cuestión y se le exigirá una cuota exenta de los restos de créditos debiendo ser abonada dentro de los 15 días siguientes a la fecha de vencimiento al **MUTUARIO**. En este ultimo caso quedará excluido dentro de los Créditos el pago de la cuota exenta dentro de los restos de créditos debiendo ser abonada dentro de los 15 días siguientes a la fecha de vencimiento al **MUTUARIO**.

LIBRE DE CRÉDITO significa la única linea de crédito modalidad revolviendo que suministra a los beneficiarios, condejunto de los Documentos de la Oficina del MUTUANTE para su disposición del MUTUARIO por hasta el monto total y máximo de Dólares Estadounidenses CINCUENTA MILLONES con DOLAR (US\$ 50,000,00).

2 Modificarse el contenido de la Cláusula SEGUNDA del Contrato Marco, las cuales quedarán redactadas de siguiente modo:

(c) Monto de los Desembolsos. El MUTUARIO podrá requerir los desembolsos que estime conveniente de acuerdo a sus necesidades hasta que la Línea de Crédito Aprobada alcance el monto máximo de la Línea de Crédito, de modo que la cuota de crédito en todo momento les se refiere a Dólares Estadounidenses CINCUENTA Mil (50,000.00 US.00), o conforme en su caso y bajo ninguna circunstancia en MONTANTE menor al cumplimiento de su obligación de desembolsar una suma equivalente a cincuenta mil (50,000.00) pesos mexicanos.

3. Los modificaciones y/o las referencias complementarias a la Cláusula Cuarta del MUTUARIO de los créditos del MUTUARIO contra Pdvsa Nro. PDVSA se procederán como descriptos en los términos de la Cláusula CUARTA del Contrato Marco.

Asimismo dentro de los 45 (45) días de suscripción presente como condición para cualquier nuevo desembolso bajo el Contrato Marco, el MUTUARIO se obliga a notificar dicha resolución a Banven S.A. con PDVSA Services Inc en los términos establecidos en la Cláusula Tercera del Contrato Marco.

4. Antes del 2º Fin (Enero de 2008) el MUTUARIO se compromete a entregar y endosar a favor del
MERCANTE Warrants en la suma equivalente al vencimiento por ciento (25 %) de la Línea de Crédito Adeudada a
fecha de fin, comprendiendo se en el cálculo de dicho porcentaje los Warrants que el MUTUARIO ya ha entregado y
endosado a favor del MERCANTE obligándose el MUTUARIO a mantener la ratio antes referida (25 %) de la Línea de
Crédito Adeudada en todo momento durante la vigencia del Contrato Marco, bajo apercibimiento de Mora
correspondiente con ello modificase a Causa SE XI - 915 del contrato Marco, la cual quedara redactada de
la siguiente manera:

CLAUSULA SEXTA BIS. MARRANIS

6BIS.1 Antes del 2 de Diciembre de 2008 el MUTUAFIDI se obliga a entregar al MUTUANTE Warrants individualizados a favor de este último por un monto equivalente al cedulamiento por Ciento (25%) de la Línea de Crédito A destinada a efectuar la actividad que mantiene los mismos, indemnizándolos de ser necesario y en su caso establecer en la siguiente facturación el porcentaje correspondiente toda la vigencia del presente acuerdo.

6BIS 2 - El MERCADO se obliga a que en todo lo que sea de su competencia el MUYANTE cuente con al menos un Warrant por un monto igual o menor a una cuarta parte (25%) de la cuota de capital Advertida. Teniendo en cuenta el plazo máximo de vigencia de los warrants establecido en el art. 26 de la Ley 9642 el MERCADO se obliga a reemplazar periódicamente los Warrants vencidos dentro de los 180 (ciento ochenta) días corridos desde la fecha de emisión de los mismos, debiendo entregar al MUYANTE nuevos Warrants por un monto igual o superior en su caso, en de los Warrants vencidos.

6815.3 Al no de depositar la cantidad de mercadería que en MUD (AvD) dice es necesaria para la emisión de la libreta de depósito y correspondientes a los Westants se tornaría excesivo el precio de mercado de dicha mercadería en el pago de la cuota de dicho depósito. El acuerdo nro. 144 que viene constituido por los art. 1º y 2º, por los artículos y en la forma precedentemente establecida, constituye una condición especial para el cumplimiento de la presente enmienda. Consecuentemente la falta de acuerdo —por cualquier motivo que tiene en la calidad y/o cantidad de mercadería a ser depositada producirá sin más la clara violación del MUTUARIO sin su efecto de intervención alguna provocando la caducidad de todos los derechos y obligaciones que en la presente ENM quedan suspendidos o cancelados.

R. AHF
LNUHAN
1.4370

6BIS 4 El MUTUARIO declara y garantiza la seguridad de todos los datos consignados en los Warrants y que al mercadería indicada en los mismos no incorpore ni incorpore gravemente ni restricción alguna. En caso de quebra de la empresa depositaria (Warrantera) de la mercadería descrita en los Warrants el MUTUARIO se compromete a comunicar dicha circunstancia al MUTUANTE dentro de las 48hs de declarada la misma. El incumplimiento de dicha comunicación provocará la Mora automática del MUTUARIO. En todos los casos el MUTUARIO deberá responder por los daños y perjuicios que su incumplimiento pudiera ocasionar al MUTUANTE.

6BIS 5 En Caso de Mora del MUTUARIO por cualquier causa que fuere el MUTUANTE quedará automáticamente facultado para iniciar la ejecución de los Warrants en los términos de la Ley 9643, sin perjuicio de los otros rumbos y acuerdos legales que le correspondan. En el supuesto de subasta de la mercadería descrita en los Warrants el MUTUANTE se reserva expresamente la facultad de desinscribirlos de la ejecución.

6BIS 6 Será responsabilidad exclusiva y excluyente del MUTUARIO la inscripción del endoso de los Warrants en los libros de la empresa depositaria (Warrantera) de la mercadería indicada en por los mismos como así también el pago de todos los vencimientos y honorarios que correspondan a dicha empresa al momento de la ejecución.

5 Modificase la Sección 7.1.22 de la Cláusula SEPTIMA del Contrato Marco las cuales quedarán redactadas del siguiente modo:

"7.1.22 Que a partir del 1 de Diciembre de 2008 y en todo momento durante la vigencia del presente Contrato el MUTUANTE contará con Warrants por una suma equivalente al veinticinco por ciento (25 %) de la Línea de Crédito Advertida"

6 Con excepción de aquellos términos expresamente modificados por la presente Tercera Enmienda todos los demás términos, condiciones y cláusulas del Contrato Marco permanecen inalterables manteniendo los mismos plena vigencia

Suscrito por el MUTUARIO en la Ciudad de Buenos Aires, República Argentina a los 28 días del mes de Noviembre de 2008 y por el MUTUANTE en la Ciudad de Amsterdam a los 24 días del mes de Noviembre de 2008

Por SÁNCOR COOPERATIVAS UNIDAS LTDA
Nombre: María Magdalena
Carácter: Apoderado

Firma/s certificada/s en Foja
Nº. F. M. 20.4.7.848.27
B. As. 28/11/08

Por BG TOF B.V.
Nombre: _____
Carácter: _____

MARTIN R. ARANA (R)
LNUHAN
MAT. 4370

9

9
B



ACTA DE CERTIFICACION DE FIRMAS



IN PIA
ESCRIBAN
MAT 43

F 004754827

1. Buenos Aires, 28 de Noviembre de 2008. En mi carácter de escribano

2. Titular del Registro Notarial N° 841

que obra/n en el

3. CERTIFICO: Que la/s firma/s

4. documento que adjunto a esta foja, cuyo requerimiento de certificación se

5. formaliza simultáneamente por ACEA numero 137 del LIBRO

6. numero 106

, es/son puesta/s en mi presencia por la/s persona/s

7. cuyo/s nombre/s y documento/s de identidad se menciona/n a continuación así como

8. la justificación de su identidad: Mario César MAGDALENA,

9. L.E. 8.106.144.- quien justifica su i-

10. dentidad de acuerdo al inciso a del ar-

11. tículo 1002 del Código Civil y actúa en

12. su carácter de apoderado de la sociedad

13. "SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LIMITADAS"

14. cuya domicilio en Sunchales, Provincia de

15. Santa Fe, e inscripta en la Matrícula 772

16. del Registro Nacional de Cooperativas, de

17. la Provincia de Santa Fe, Departamento

18. Castellanos, conforme lo acredita con el

19. poder de fecha 23 de junio de 1993, pa-

20. sado al folio 638 del Registro 200 de la

21. ciudad de Sunchales, Provincia de Santa

22. Fe, a cargo del escribano Horacio Remon-

23. dino, la documentación relacionada tengo

24. a la vista y le confiere facultades sufi-

25. cientes para suscribir el documento ad-

26. 27. 28.

29. 30. 31.



F 004754827

junto, doy fe.-

36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47
48
49
50

36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47
48
49
50

[Handwritten signature over a rectangular box]

MARTIN DE ALVANAS H.
EX-SECRETARIO
MAY 1911

36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47
48
49
50

[Handwritten signatures at the bottom right]

SEGUNDA ENMIENDA AL CONTRATO DE LINEA DE CREDITO PARA LA PRE-FINANCIACION DE EXPORTACIONES

t value.

HG TOF B.V., representado por TRUST INTEGRATIONAL MANAGEMENT (T.I.M.) B.V., representado en este acto por los señores **J. VAN DER KLOK** y **A. VAN DER KLOK**, en su carácter de **V.T.E.**, establecido en **Tel: stone 33 - Telefax: 010-461 1007 - NL - Amsterdam, The Netherlands**, representado por el **MUTUAFFE**, representado por

SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LIMITADA con domicilio en el primer grado constituida y registrada bajo las leyes de la República Argentina con el nombre de Luciano Voz - 3 Piso - Capital Federal - República Argentina representante de la Cooperativa Mundial en su carácter de moderado (en adelante el **MUTUARIO**) con oficinas en:

FAMILIANTES Y MILITARICOS unidos contra la enfermedad.

CONSIDERANDO

- (a) Que con fecha 30 de Noviembre de 2006, la Cuenta 1601 obtenga un Contrato Marco de linea de crédito para pre liquidación en una cantidad máxima de acuerdo a Primera Entimenda de fecha 11 de Junio de 2008 que en su parte se refiere al Anexo A del Contrato Marco y sus definiciones, términos y condiciones, en su forma definitiva, que se refieren a la presente y se tienen por reproducidas en la presente, sin perjuicio de las modificaciones o cambios que se realicen en el mismo por la modificación por la presente Segunda Entimenda.

(b) Que es intención de las Partes que el efecto del Contrato Marco sea el efecto de extender el Plazo de Disponibilidad y el plazo de ejecución conforme a las Fechas de Vencimiento previsto en la Cláusula Precio de Venta.

En mención las consideraciones precedentes el acuerdo de la Cumbre forman parte integrante de la presente; las Partes suscriben la presente convención en el marco del Acuerdo Marco de Segunda Fase y de conformidad con las que establece la Convención.

• Muchos usan la **la Cláusula PFPIME RA** de la **contrato Móvil** para agilizar las comunicaciones.

- Fechas de Vencimiento:** se establecen fechas para el pago de las Sumas adeudadas indicadas en el contrato de Crédito y suscrito por el Mutualista. Las Fechas de Vencimiento deberán indicarse en la documentación de la contratación. **Plazo de Disponibilidad:** se establece el plazo de disponibilidad del Credito al Mutualista, que transcurre desde la fecha de suscripción del Contrato de Crédito de 2003, durante el cual el MUTUANTE se compromete a no disminuir la disponibilidad del Crédito a favor del MUTUARIO.

2. Con excepción de aquellas fechas establecidas o indicadas por la presente Segunda Enmienda todos los demás términos y plazos establecidos en el Contrato Marco y las Solicitudes de Acrecentamiento, renuevos y aceptaciones de la parte del Mutualista, se considerarán cumplidos, manteniendo los mismos plena vigencia.

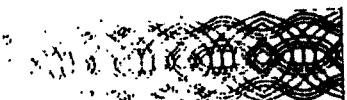
Por SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LTDA
Nombre: M. do Magdalena
Carácter: Anderado

Por HIG TOF BV
Nombre Trust International Management (Hil) b
Cargo Managing Director

F W(08822)
24-9-2008



ACTA DE CERTIFICACION DE FIRMAS
SANTA FE



001088971

ANEXO

Buenos Aires, 24 de Septiembre del 2008 En mi carácter de escribano
Titular del Registro Nacional N° 641
CERTIFICO Que los firmas que obran en el
documento que adjunto a esta foja, en su requerimiento de certificación se
formaliza simultáneamente por M. E. A. número 133 del LIBRO
numero 102 es con piezas en mi presencia por la/s personal/s
cuyo/s nombre/s y documento/s de identidad se mencionan a continuación así como
la justificación de su identidad: Mario Cesar MAGDALENA LE 8 106 144 -
Manifiesta actuar en su carácter de apoderado de la sociedad "SANCOR
COOPERATIVAS UNIDAS LIMITADAS" con domicilio en Sunchales, Pro-
vincia de Santa Fe e inscripta en la Matrícula 772 del Registro Nacional de
Cooperativas de la Provincia de Santa Fe Departamento Castellanos,
conforme lo acredita con el poder de fecha 23 de junio de 1993, pasado al
folio 638 del Registro 200 de la ciudad de Sunchales, Provincia de Santa
Fe, a cargo del escribano Horacio Remondino la documentación relacio-
nada tengo a la vista y le confiere facultades suficientes para suscribir el
documento adjunto hoy fechado.

documentos adjunto hoy fechado

8
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47
48
49
50
51
52
53
54
55
56
57
58
59
60
61
62
63
64
65
66
67
68
69
70
71
72
73
74
75
76
77
78
79
80
81
82
83
84
85
86
87
88
89
90
91
92
93
94
95
96
97
98
99
100
101
102
103
104
105
106
107
108
109
110
111
112
113
114
115
116
117
118
119
120
121
122
123
124
125
126
127
128
129
130
131
132
133
134
135
136
137
138
139
140
141
142
143
144
145
146
147
148
149
150
151
152
153
154
155
156
157
158
159
160
161
162
163
164
165
166
167
168
169
170
171
172
173
174
175
176
177
178
179
180
181
182
183
184
185
186
187
188
189
190
191
192
193
194
195
196
197
198
199
200
201
202
203
204
205
206
207
208
209
210
211
212
213
214
215
216
217
218
219
220
221
222
223
224
225
226
227
228
229
230
231
232
233
234
235
236
237
238
239
240
241
242
243
244
245
246
247
248
249
250
251
252
253
254
255
256
257
258
259
260
261
262
263
264
265
266
267
268
269
270
271
272
273
274
275
276
277
278
279
280
281
282
283
284
285
286
287
288
289
290
291
292
293
294
295
296
297
298
299
300
301
302
303
304
305
306
307
308
309
310
311
312
313
314
315
316
317
318
319
320
321
322
323
324
325
326
327
328
329
330
331
332
333
334
335
336
337
338
339
3310
3311
3312
3313
3314
3315
3316
3317
3318
3319
3320
3321
3322
3323
3324
3325
3326
3327
3328
3329
3330
3331
3332
3333
3334
3335
3336
3337
3338
3339
3340
3341
3342
3343
3344
3345
3346
3347
3348
3349
3350
3351
3352
3353
3354
3355
3356
3357
3358
3359
3360
3361
3362
3363
3364
3365
3366
3367
3368
3369
33610
33611
33612
33613
33614
33615
33616
33617
33618
33619
33620
33621
33622
33623
33624
33625
33626
33627
33628
33629
33630
33631
33632
33633
33634
33635
33636
33637
33638
33639
33640
33641
33642
33643
33644
33645
33646
33647
33648
33649
33650
33651
33652
33653
33654
33655
33656
33657
33658
33659
33660
33661
33662
33663
33664
33665
33666
33667
33668
33669
336610
336611
336612
336613
336614
336615
336616
336617
336618
336619
336620
336621
336622
336623
336624
336625
336626
336627
336628
336629
336630
336631
336632
336633
336634
336635
336636
336637
336638
336639
336640
336641
336642
336643
336644
336645
336646
336647
336648
336649
336650
336651
336652
336653
336654
336655
336656
336657
336658
336659
336660
336661
336662
336663
336664
336665
336666
336667
336668
336669
3366610
3366611
3366612
3366613
3366614
3366615
3366616
3366617
3366618
3366619
3366620
3366621
3366622
3366623
3366624
3366625
3366626
3366627
3366628
3366629
3366630
3366631
3366632
3366633
3366634
3366635
3366636
3366637
3366638
3366639
3366640
3366641
3366642
3366643
3366644
3366645
3366646
3366647
3366648
3366649
3366650
3366651
3366652
3366653
3366654
3366655
3366656
3366657
3366658
3366659
3366660
3366661
3366662
3366663
3366664
3366665
3366666
3366667
3366668
3366669
33666610
33666611
33666612
33666613
33666614
33666615
33666616
33666617
33666618
33666619
33666620
33666621
33666622
33666623
33666624
33666625
33666626
33666627
33666628
33666629
33666630
33666631
33666632
33666633
33666634
33666635
33666636
33666637
33666638
33666639
33666640
33666641
33666642
33666643
33666644
33666645
33666646
33666647
33666648
33666649
33666650
33666651
33666652
33666653
33666654
33666655
33666656
33666657
33666658
33666659
33666660
33666661
33666662
33666663
33666664
33666665
33666666
33666667
33666668
33666669
336666610
336666611
336666612
336666613
336666614
336666615
336666616
336666617
336666618
336666619
336666620
336666621
336666622
336666623
336666624
336666625
336666626
336666627
336666628
336666629
336666630
336666631
336666632
336666633
336666634
336666635
336666636
336666637
336666638
336666639
336666640
336666641
336666642
336666643
336666644
336666645
336666646
336666647
336666648
336666649
336666650
336666651
336666652
336666653
336666654
336666655
336666656
336666657
336666658
336666659
336666660
336666661
336666662
336666663
336666664
336666665
336666666
336666667
336666668
336666669
3366666610
3366666611
3366666612
3366666613
3366666614
3366666615
3366666616
3366666617
3366666618
3366666619
3366666620
3366666621
3366666622
3366666623
3366666624
3366666625
3366666626
3366666627
3366666628
3366666629
3366666630
3366666631
3366666632
3366666633
3366666634
3366666635
3366666636
3366666637
3366666638
3366666639
3366666640
3366666641
3366666642
3366666643
3366666644
3366666645
3366666646
3366666647
3366666648
3366666649
3366666650
3366666651
3366666652
3366666653
3366666654
3366666655
3366666656
3366666657
3366666658
3366666659
3366666660
3366666661
3366666662
3366666663
3366666664
3366666665
3366666666
3366666667
3366666668
3366666669
33666666610
33666666611
33666666612
33666666613
33666666614
33666666615
33666666616
33666666617
33666666618
33666666619
33666666620
33666666621
33666666622
33666666623
33666666624
33666666625
33666666626
33666666627
33666666628
33666666629
33666666630
33666666631
33666666632
33666666633
33666666634
33666666635
33666666636
33666666637
33666666638
33666666639
33666666640
33666666641
33666666642
33666666643
33666666644
33666666645
33666666646
33666666647
33666666648
33666666649
33666666650
33666666651
33666666652
33666666653
33666666654
33666666655
33666666656
33666666657
33666666658
33666666659
33666666660
33666666661
33666666662
33666666663
33666666664
33666666665
33666666666
33666666667
33666666668
33666666669
336666666610
336666666611
336666666612
336666666613
336666666614
336666666615
336666666616
336666666617
336666666618
336666666619
336666666620
336666666621
336666666622
336666666623
336666666624
336666666625
336666666626
336666666627
336666666628
336666666629
336666666630
336666666631
336666666632
336666666633
336666666634
336666666635
336666666636
336666666637
336666666638
336666666639
336666666640
336666666641
336666666642
336666666643
336666666644
336666666645
336666666646
336666666647
336666666648
336666666649
336666666650
336666666651
336666666652
336666666653
336666666654
336666666655
336666666656
336666666657
336666666658
336666666659
336666666660
336666666661
336666666662
336666666663
336666666664
336666666665
336666666666
336666666667
336666666668
336666666669
3366666666610
3366666666611
3366666666612
3366666666613
3366666666614
3366666666615
3366666666616
3366666666617
3366666666618
3366666666619
3366666666620
3366666666621
3366666666622
3366666666623
3366666666624
3366666666625
3366666666626
3366666666627
3366666666628
3366666666629
3366666666630
3366666666631
3366666666632
3366666666633
3366666666634
3366666666635
3366666666636
3366666666637
3366666666638
3366666666639
3366666666640
3366666666641
3366666666642
3366666666643
3366666666644
3366666666645
3366666666646
3366666666647
3366666666648
3366666666649
3366666666650
3366666666651
3366666666652
3366666666653
3366666666654
3366666666655
3366666666656
3366666666657
3366666666658
3366666666659
3366666666660
3366666666661
3366666666662
3366666666663
3366666666664
3366666666665
3366666666666
3366666666667
3366666666668
3366666666669
33666666666610
33666666666611
33666666666612
33666666666613
33666666666614
33666666666615
33666666666616
33666666666617
33666666666618
33666666666619
33666666666620
33666666666621
33666666666622
33666666666623
33666666666624
33666666666625
33666666666626
33666666666627
33666666666628
33666666666629
33666666666630
33666666666631
33666666666632
33666666666633
33666666666634
33666666666635
33666666666636
33666666666637
33666666666638
33666666666639
33666666666640
33666666666641
33666666666642
33666666666643
33666666666644
33666666666645
33666666666646
33666666666647
33666666666648
33666666666649
33666666666650
33666666666651
33666666666652
33666666666653
33666666666654
33666666666655
33666666666656
33666666666657
33666666666658
33666666666659
33666666666660
33666666666661
33666666666662
33666666666663
33666666666664
33666666666665
33666666666666
33666666666667
33666666666668
33666666666669
336666666666610
336666666666611
336666666666612
336666666666613
336666666666614
336666666666615
336666666666616
336666666666617
336666666666618
336666666666619
336666666666620
336666666666621
336666666666622
336666666666623
336666666666624
336666666666625
336666666666626
336666666666627
336666666666628
336666666666629
336666666666630
336666666666631
336666666666632
336666666666633
336666666666634
336666666666635
336666666666636
336666666666637
336666666666638
336666666666639
336666666666640
336666666666641
336666666666642
336666666666643
336666666666644
336666666666645
336666666666646
336666666666647
336666666666648
336666666666649
336666666666650
336666666666651
336666666666652
336666666666653
336666666666654
336666666666655
336666666666656
336666666666657
336666666666658
336666666666659
336666666666660
336666666666661
336666666666662
336666666666663
336666666666664
336666666666665
336666666666666
336666666666667
336666666666668
336666666666669
3366666666666610
3366666666666611
3366666666666612
3366666666666613
3366666666666614
3366666666666615
3366666666666616
3366666666666617
3366666666666618
3366666666666619
3366666666666620
3366666666666621
3366666666666622
3366666666666623
3366666666666624
3366666666666625
3366666666666626
3366666666666627
3366666666666628
3366666666666629
3366666666666630
3366666666666631
3366666666666632
33666

dentro de los 5 (cinco) días de recibidas por el Deudor Cedido, los términos y facturas que el MUTUARIO emita como consecuencia de los Créditos Cedidos.

4.3 El MUTUARIO garantiza que todas las sumas correspondientes a los Créditos Cedidos serán depositadas por el Deudor Cedido en la Cuenta del Mutuante. A tal efecto, en adición a las notificaciones presentadas en la Sección 4.1 de la presente Cláusula CUARTA, en adición a las notificaciones presentadas en la Sección 4.1 de la presente Cláusula CUARTA, el MUTUARIO se obliga a incluir en todos y cada uno de las facturas emitidas en virtud de los Créditos Cedidos que se envíen remitidas al Deudor Cedido, una leyenda que indique expresamente que tales facturas deberán ser pagadas al MUTUANTE mediante transferencia de los fondos correspondientes a la Cuenta del Mutuante. En cada una de las facturas cedidas el MUTUARIO se compromete a incluir la siguiente leyenda (y su correspondiente traducción al idioma inglés):

"El crédito representado y contenido en la presente factura, fue cedido en garantía a HG TOF B.V., por contrato de Cesión de Créditos, fechado el 10/01/2001. Deberán Uds. abonar el mismo a su vencimiento mediante depósito en la cuenta bancaria: ARA
Beneficiario: HG TOF B.V. Cuenta N°: ."

4.4 Los fondos de los Créditos Cedidos depositados en la Cuenta del Mutuante serán aplicados al pago de las Sumas Adedeadas de acuerdo a lo dispuesto en la Sección 5.2 del Contrato Marco.

4.5 La cesión de los Créditos Cedidos se efectuará la responsabilidad por parte del MUTUARIO hacia el MUTUANTE. En consecuencia, si por cualquier causa el importe de los Créditos Cedidos no fuere abonado al MUTUANTE conforme los términos establecidos en la presente Cláusula CUARTA, o no fuesen suficientes para cubrir el pago de las Sumas Adedeadas en las Fechas de Vencimiento correspondientes, el MUTUARIO deberá abonar al MUTUANTE el importe total o el saldo adeudado correspondiente a cada Suma Adedeadada, antes de cada Fecha de Vencimiento, bajo apercibimiento de incurrir en Mora automática.

4.6 Como condición indispensable para la entrada en vigencia del presente Contrato Marco, el MUTUARIO se obliga a notificar en forma fehaciente esta cesión al Deudor Cedido y a obtener la aprobación expresa de este último respecto de la presente cesión mediante la remisión de una notificación sustancialmente idéntica al modelo adjunto al presente como ANEXO V. A tales fines dentro de las 48 hs. de suscripto el presente Contrato Marco, y como una de las Condiciones Precedentes, el MUTUARIO comunicará al Deudor Cedido, con intervención notarial, que los Créditos Cedidos han sido transmitidos al MUTUANTE y que el devengo de las sumas correspondientes a los Créditos Cedidos deberá efectuarse en la Cuenta del Mutuante, debiendo el Deudor Cedido mediante su apoderado o representante legal firmar al pie de dicha notificación con constancia de aceptación de la misma. El MUTUARIO deberá entregar dicha notificación al MUTUANTE con la aceptación del Deudor Cedido en la forma antes

indicada, conforme lo establecido en la condición previa a entrada en vigencia del presente Contrato Marco.

Asumismo el MUTUARIO remitira conjuntamente vía fax una comunicación al Deudor Cedido, notificandole la cesión de los Creditos Cedidos, indicandole que el pago de los Creditos Cedidos deberá realizarse en la Cuenta del Mutante, consignándose que se remite por correo el original de la comunicación.

Cumplido ello, el MUTUARIO le querrá a su escrbanio público la certificación del texto de la misma, su destinatario don oña y su despacho mediante correo internacional por un servicio que brinde constancia de su entrega y recepción.

4.7 El presente Contrato no implica de forma alguna la transferencia por el MUTUARIO al MUTUANTE de las obligaciones emergentes de los contratos que causen los Creditos Cedidos, los que permanecerán en cabeza del MUTUARIO. El MUTUARIO se compromete a cumplir con toda y cada una las obligaciones a su cargo emergentes de los contratos que causen los Creditos Cedidos, de modo que no se vea afectado el derecho del MUTUANTE al cobro de los Creditos Cedidos. La falta de cumplimiento en debido tiempo y forma de las obligaciones anteriores, producirá automáticamente de pleno derecho la Mora de pleno derecho con los Creditos Cedidos. De igual manera se producirá la Mora de pleno derecho con los Creditos Cedidos en el caso de que, con prescindencia de que hubiese o no efectos antes citados en el caso de que, con prescindencia de que hubiese o no incumplimiento por parte del MUTUARIO, el Deudor Cedido rescinda o resuelva los contratos de compraventa de mercadería que causen los Creditos Cedidos, o de cualquier forma discontinuen o terminen su relación comercial con el MUTUARIO, ya sea en forma unilateral o de común acuerdo entre el MUTUARIO y el Deudor Cedido.

4.8 EL MUTUARIO declara y garantiza al MUTUANTE:

- (a) el cobro de los Creditos Cedidos;
- (b) la forma instrumental de los mismos;
- (c) la legitimidad de los Creditos Cedidos y que los mismos son de su libre disponibilidad no encontrándose afectado por embargos, ni prohibiciones de cesión, o gravámenes de otra naturaleza al momento de la presente;
- (d) que no se encuentra inhibido para disponer de sus bienes;
- (e) que no adeuda suma alguna al Deudor Cedido que pueda dar lugar a compensaciones o quitas de cualquier especie sobre los Creditos Cedidos;
- (f) que no ha percibido ninguna cesión de los Creditos Cedidos, y que los mismos no han sido cedidos en total ni parcialmente a persona física o jurídica alguna con anterioridad.

- (g) la autenticidad de la firma de todo documento que acredite la causa de los Créditos Cedidos
- (h) que cumplira con todas y cada una de las obligaciones a su cargo emergentes de los Créditos Cedidos, incluyendo, pero no limitado a, la entrega en tiempo y forma al Deudor Cedido de la mercadería objeto de los Créditos Cedidos
- (i) que el monto de los Créditos Cedidos depositado en la Cuenta del Mutuante durante el Plazo de Disponibilidad será equivalente como mínimo al 110,00% del monto de la Línea de Crédito
- (j) que todos los Créditos Cedidos serán facturados por el MUTUARIO directa y exclusivamente al Deudor Cedido, debiendo absterse de vender o facturar los productos comprendidos en el contrato adjunto como Anexo I a terceros distintos del Deudor Cedido, aun cuando contare con el consentimiento de este último.

CLÁUSULA QUINTA: CANCELACIÓN DE LAS SUMAS ADEUDADAS.
APLICACIÓN DE LOS CRÉDITOS CEDIDOS AL PAGO DE LAS SUMAS ADEUDADAS. RECURSO DEL MUTUARIO

5.1 EL MUTUARIO se obliga irrevocable e incondicionalmente a pagar al MUTUANTE las Sumas Adeudadas en las fechas de vencimiento correspondientes, mediante depósito de las mismas en la Cuenta del Mutuante

5.2 A los efectos mencionados en la Sección 5.1 ante referida, los fondos del Crédito Cedido depositados en la Cuenta del Mutuante serán aplicados al pago de las Sumas Adeudadas del siguiente modo

- (a) Durante los meses en que NO exista fecha de Vencimiento (entendiéndose por tales aquellos meses transcurridos entre la efectivización del desembolso requerido en cada Sociedad de Desembolso hasta el mes calendario inmediato anterior al de la Fecha de Vencimiento), el MUTUANTE transferirá los fondos del Crédito Cedido que el Deudor Cedido deposite en la Cuenta del Mutuante dentro de las 48 hs de vencido a la cuenta del Mutuario
- (b) Durante los meses correspondientes a las fechas de Vencimiento (entendiendo por tal el periodo comprendido entre el dia 1 y el dia 30 de los meses correspondientes a las fechas de Vencimiento), el MUTUANTE aplicara los fondos de los Créditos Cedidos depositados en la Cuenta del Mutuante a cada el monto Adeudada a pagar en la fecha de Vencimiento correspondiente al dicho mes. En el caso de que los fondos del Crédito Cedido depositados durante tales meses excedan en monto de la Suma Adeudada, el

excedente sera tratado como al MUTUARIO de la forma indicada en el acápite (a) de la presente Sección 5.1. En el caso de que los fondos del Credito Cedido depositados durante tales meses no fueran suficientes para cubrir el importe de la Suma Adeudada, el MUTUARIO sera responsable de aportar la diferencia, y abonar aso el importe total de la Suma Adeudada, bajo apercibimiento de Mora.

- (c) Todos los fondos correspondientes al Credito cedido que sean depositados en la Cuenta del Mutuante con posterioridad a la cancelacion total de la Linea de Credito Adeudada y en exceso de la misma, serán reintegrados al MUTUARIO en la forma indicada en el acápite (a) de la presente Sección 5.2.

5.3 En caso de Mora, la totalidad de los fondos de los Creditos Cedidos depositados en la Cuenta del Mutuante se aplicaran a cancelar toda la Linea de Credito Adeudada y cualquier otra suma adeudada por el MUTUARIO bajo los Documentos de la Operacion.

5.4 Habida cuenta del recurso del MUTUARIO en la cancelacion de los Creditos Cedidos al MUTUANTE, en caso de que, por cualquier causa, el importe de los Creditos Cedidos depositados en la Cuenta del Mutuante no fiesen suficientes para cubrir el pago de la Suma Adeudada en las Fechas de Vencimiento correspondiente a un mes determinado, el MUTUARIO deberá abonar al MUTUANTE el importe total o el saldo adeudado correspondiente a cada Suma Adeudada, antes de cada Fecha de Vencimiento, bajo apercibimiento de incurrir en Mora automatica.

CLASULA SEXTA. MONEDA DE PAGO.

6.1 EL MUTUARIO asume que el pago del importe total o el saldo que eventualmente adeude en virtud de los Documentos de la Operacion, incluyendo el pago de la Linea de Credito Adeudada, deberá ser necesariamente abonado en Dólares y no en otra moneda. En consecuencia, el MUTUARIO expresamente reconoce y acepta que constituye condicion esencial de este Contrato Marco que la devolucion de la Linea de Credito Adeudada así como los intereses compensatorios y punitivos, costos, costas y demás sumas a ser abonadas al MUTUANTE en virtud del presente se cancelen en Dólares, renunciando expresamente a invocar la teoria de la imprecision o cualquier otra similar para alegar una mayor onerosidad sobreviniente en el pago. Asimismo el MUTUANTE asume que la transferencia que debe realizar a favor del MUTUARIO de los fondos del Credito Cedido que el Deudor cedido deposito en la Cuenta del Mutuante conforme a lo previsto en la clausula QUINTA acápite 6.2, a) y c) deberá ser necesariamente abonado en Dólares y no en otra moneda. En consecuencia, el MUTUANTE expresamente reconoce y acepta que constituye condicion esencial de este Contrato Marco que la devolucion de los fondos del Credito Cedido que el Deudor cedido deposito en la Cuenta del Mutuante conforme a lo previsto en la clausula QUINTA acápite 2, a) y c), así como los intereses compensatorios y demás sumas a ser transferidas al MUTUARIO en virtud del presente, se

cancelen en Dolares, renunciando expresamente a invocar la teoría de la imprevisión o cualquier otra similar para alegar una mayor onerosidad sobreviniente en el pago.

6.2 En atención a lo dispuesto en la Cláusula 6.1, en caso que en cualquier fecha de Vencimiento existiere cualquier restricción o prohibición para acceder al mercado libre de cambios en la República Argentina (el MEF (AEGC) y en su caso el MUTUANTE deberán igualmente abonar las sumas comprometidas (la Línea de Crédito Adeudada y cualquier otra suma pagaderas en virtud de los instrumentos de la Operación en Dolares para el caso del MUTUARIO y la transferencia de los totales del Crédito Cedido que el Deudor Cedido deposite en la Cuenta del Mutuante conforme a lo previsto en la cláusula QUINTA acápite 5.2 a) y c) para el caso del MUTUANTE, obteniendo los mismos a través de cualquiera de los siguientes mecanismos, a opción del MUTUANTE o MUTUARIO, según el caso.

6.2.(a). Mediante la compra (a Pesos) de moneda que sea en ese momento de curso legal en la República Argentina), de cualquier título en Dolares y la transferencia y venta de dichos instrumentos fuera de la República Argentina por Dólares Estadounidenses en una cantidad tal que, liquidados en un mercado del exterior, y una vez deducidos los impuestos, costos, comisiones y gastos correspondientes, su producido en Dolares sea igual a la cantidad de dicha moneda adeudada bajo los Documentos de la Operación, o bien

6.2.(b). Mediante la entrega al MUTUANTE (o al MUTUARIO en su caso) de cualquier título en Dolares, a satisfacción expresa del MUTUANTE (o del MUTUARIO en su caso) y con cotización en Dolares en el exterior, en una cantidad tal que, liquidados por el MUTUANTE (o el MUTUARIO en su caso) en el mercado del exterior, en precios y condiciones de plaza, y una vez deducidos los impuestos, costos, comisiones y gastos correspondientes, su producido en Dolares Estadounidenses sea igual a la cantidad total en dicha moneda adeudada bajo los Documentos de la Operación, o bien

6.2.(c). En el caso que existiera cualquier prohibición legal expresa en la República Argentina que impidiera al MUTUARIO (o al MUTUANTE en su caso) llevar a cabo las operaciones indicadas en los dos puntos anteriores mediante la entrega al MUTUANTE (o al MUTUARIO en su caso) de Pesos (o la moneda que sea en ese momento de curso legal en la República Argentina), en una cantidad tal que, en la fecha de pago de que se trate dicho Peso sean suficientes, una vez deducidos los impuestos, costos, comisiones y gastos que correspondieren para adquirir la totalidad de los Dólares adeudados por el MUTUARIO (o el MUTUANTE en su caso) bajo los Documentos de la Operación, según el tipo de cambio informado por Citibank, N.A., Nueva York, Estados Unidos de Norteamérica, para efectuar adquisiciones de Dólares Nueva York, Estados Unidos de Norteamérica, a las 12 (doce) horas (hora de la Ciudad de Nueva York) de la fecha de pago, o bien

6.2.(d). Mediante cualquier otro procedimiento existente en la República Argentina o en el exterior, en las fechas de Vencimiento bajo el Contrato Marco, para la adquisición de Dólares.

6.3 Queda expresamente establecido que en cualquiera de las alternativas detalladas en 6.2 (a) a 6.2 (d), las sumas adeudadas por el MUTUARIO (o el MUTUANTE en su caso) sólo se considerarán pagadas y dicho pago tendrá efectos liberatorios únicamente, una vez que se acredite efectivamente en la cuenta del Mutuante (o en la cuenta del Mutuario en su caso), la cantidad de Dólares adeudada bajo los Documentos de la Operación.

6.4 Todos los gastos, costos, comisiones, honorarios e impuestos pagaderos con relación a los procedimientos referidos en 6.2(a) a 6.2(d) prevendentes serán pagados por el MUTUARIO (o por el MUTUANTE en su caso).

6.5 Si con el fin de obtener una sentencia judicial fuera necesario convertir los montos en Dólares adeudados bajo el presente a otra moneda, las Partes acuerdan que el tipo de cambio a ser usado será aquél al cual de acuerdo con procedimientos bancarios normales, el MUTUARIO (o el MUTUANTE en su caso) pueda comprar con esa otra moneda Dólares en la ciudad de Nueva York, Estados Unidos de América en el Día Habil anterior a aquél en el cual la sentencia final es dictada. Asimismo, si ninguna sentencia fuera dictada contra el MUTUARIO (o el MUTUANTE en su caso) en una moneda distinta de Dólares, la obligación de pago del MUTUARIO (o el MUTUANTE en su caso) de cualquier suma adeudada bajo los Documentos de la Operación solo se considerará cumplida si en el Día Habil siguiente a los Días en que el MUTUANTE (o el MUTUARIO en su caso) haya recibido algún monto juzgado como adeudado bajo el presente en esa otra moneda, el MUTUANTE (o el MUTUARIO en su caso) pueda, de acuerdo con procedimientos bancarios normales, en la ciudad de Nueva York, Estados Unidos de América, comprar Dólares con esa otra moneda. Si dichos Dólares estadounidenses así comprados fueran menores que la suma de Dólares adeudada bajo los Documentos de la Operación, el MUTUARIO (o el MUTUANTE en su caso) acuerda, como una obligación diferente e independientemente de tal sentencia, indemnizar al MUTUANTE (o al MUTUARIO en su caso) de esa pérdida.

CLÁUSULA SEPTIMA. MANIFESTACIONES Y DECLARACIONES Y
COMPROBACIONES DEL MUTUARIO

7.1. Manifestaciones y Declaraciones del MUTUARIO.

A fin de inducir al MUTUANTE a celebrar el Contrato Marco y otorgarle la Línea de Crédito, el MUTUARIO manifiesta y declara a la fecha del presente Contrato Marco y hasta que el mismo se extinga lo siguiente:

7.1.1. Que el MUTUARIO es una cooperativa de primer grado debidamente constituida, inscripta y existente conforme las leyes de la República Argentina, con todas las facultades

necesarias para llevar a cabo sus respectivas operaciones y negocios en los que participa en la actualidad, y

7.1.2. Que el MUTUARIO no esté obligado a solicitar autorizaciones o aprobaciones de cualquier autoridad judicial, gubernamental o de cualquier otra persona tanto de derecho público como privado (incluyendo, pero no limitado a, avadores, prestamistas, acreedores, compañías aseguradoras e instituciones financieras) como resultado del presente Contrato Marco y/o de las Garantías, y

7.1.3. Que el Contrato Marco y las Garantías (i) no resulten en actos o negocios jurídicos que el MUTUARIO está legalmente autorizado a capacitado para realizar en mérito a las respectivas disposiciones legales y estatutarias que rigen su actividad, y (ii) se celebran contando con todas las aprobaciones internas necesarias del MUTUARIO sin violación de disposición legal, estatutaria, asamblearia de contractante alguna, no siendo necesaria ninguna autorización adicional y

7.1.4. Que el MUTUARIO y/o sus Afiliados no se hallan en situación de incumplimiento sustancial y relevante de: (i) cualquier orden, auto, resarcimiento judicial, intimación, decreto o demanda de ninguna corte, tribunal judicial o arbitral u organismo gubernamental nacional, provincial o municipal del país o del extranjero, y/o (ii) el pago de impuestos, tasas, gravámenes, deudas previsionales y/o contribuciones de carácter nacional, provincial o municipal, tanto en el país como en el extranjero, y

7.1.5. Que el MUTUARIO no tiene pendiente ningún investigación o procedimiento judicial o administrativo o arbitral, ante ningún tribunal judicial, arbitral o autoridad o administrativa o arbitral, anteriormente ni ninguna orden, auto, resarcimiento judicial, intimación, decreto o demanda de ningún organismo gubernamental, del país o del extranjero, ni tampoco proceso administrativa nacional, provincial o municipal, del país o del extranjero, ni tampoco proceso arbitral alguno, que pudiere trastocar adversamente sustancialmente sus posibilidades de cumplir con sus obligaciones de pago según lo previsto en el Contrato Marco, (ii) afectar la validez, legalidad o ejecutabilidad de cualquiera de los Documentos de la Operación, y/o (iii) tener un efecto adverso substancial en los negocios, condición financiera o de otro tipo o resultado en sus operaciones, y

7.1.6. Que la celebración, ejecución, y/o cumplimiento de los Documentos de la Operación no viola disposición alguna emanada de las Normas Aplicables y/o cualquier ley y/o decreto y/o reglamento y/o resolución aplicable al MUTUARIO ni tampoco viola ninguna orden de tribunal o autoridad judicial, arbitral o administrativo competente a que se hallare sometido el MUTUARIO y/o disposición alguna emanada de los estatutos vigentes del MUTUARIO y/o de ninguna hipoteca, prenda, instrumento de deuda, Contrato Marco u otro compromiso en que el MUTUARIO fuere parte, o a encontrarse obligado, y

7.1.7. Que no existe ningún decreto y/o orden y/o restricción y/o limitación y/o impedimento de cualquier naturaleza que impida y/o prohíba y/o limite y/o de cualquier manera restrinja las facultades y derechos del MUTUARIO de suscribir y firmar la totalidad

de la documentación de los Documentos de la Operación, así como también de cualquier otro compromiso asumido por el MUTUARO frente al MUTUANTE a consecuencia de cualquiera de los Documentos de la Operación; y

7.1.8. Que el MUTUARO cumple con la normativa y regulación vigente que les resulta aplicable en materia ambiental, de seguridad industrial y de salud pública, y que ha obtenido todas las autorizaciones, permisos y licencias, que fueren necesarios bajo dicha normativa; y

7.1.9. Que ha dado y facilitado al MUTUANTE toda la información relativa o relacionada con todo otro contrato marco, acuerdo u operación, hecho y/o circunstancia vinculada al MUTUARIO que de cualquier forma pudiera afectar adversamente y sustancialmente la capacidad de cualquiera de ellos para hacer frente a sus obligaciones de pago bajo el Contrato Marco y las Garantías, y que toda la información que ha proporcionado al MUTUANTE en relación con la preparación, negociación y ejecución de los Documentos de la Operación es correcta y verdadera y no contiene ninguna información errónea acerca de un hecho relevante, ni omite ningún hecho relevante que resulte necesario destacar para que los hechos consignados no resulten erróneos ni ambiguos; y

7.1.10. Que el balance del MUTUARIO al 30 de Junio de 2007, los correspondientes estados de resultados y situación patrimonial anteriores y demás información allí contenida referente al MUTUARIO, de los cuales, el MUTUARO ha entregado copias al MUTUANTE debidamente firmadas por sus respectivas autoridades, representan en forma correcta la situación financiera y el resultado de las operaciones del MUTUARIO a dicha fecha, y que desde el 30 de Junio de 2007 no ha ocurrido ningún cambio adverso, ni ningún hecho que pudiera generar un cambio adverso en las demás operaciones, perspectivas o condición financiera del MUTUARIO, y

7.1.11. Que las Garantías otorgadas por el MUTUARO no se encuentran sujetas a prenda, o mejor derecho alguno, y

7.1.12. Que el MUTUARIO ha contratado y mantiene vigentes todos los seguros necesarios conforme con los estándares en la República Argentina, y para las actividades que desarrolla, los cuales han sido contratados con aseguradoras de solvencia y reconocido prestigio a nivel nacional, y

7.1.13. Que conforme el conocimiento actual del MUTUARO, el Deudor Cedido no se encuentra en situación de cesación de pago, involucrado en concurso preventivo o en quiebra, ni registra con el MUTUARO, según el caso, mora alguna en el pago de sus respectivas deudas.

7.1.14. Que los Documentos de la Operación y las obligaciones allí contenidas son y serán en todo momento obligatorias, directas y generales del MUTUARO y tiene y tendrán en todo momento el rango más preferencial del endeudamiento del MUTUARO.

7.1.15. Los Documentos de la Operación están o cuando sean debidamente ejecutados y entregados estarán, en la forma y sustancia legal requerida bajo el derecho que resulte aplicable a los efectos de su cumplimiento y ejecución bajo el derecho que resulte aplicable. Todas las formalidades exigidas en Argentina para la validez y el cumplimiento de los Documentos de la Operación (incluyendo cualquier identificación, registración, inscripción, pago de tasas o tributos protocolizadas o presentación ante cualquier Autoridad Gubernamental) han sido cumplidas.

7.1.16. Que no ha ocurrido ni ocurra ningún Evento de Incumplimiento como consecuencia de o en relación a el cumplimiento de las operaciones previstas en los Documentos de la Operación;

7.1.17. Que no ha ocurrido ni ocurrirá ningún Cambio Material Adverso respecto del MUTUARIO que razonablemente pudiera causar un Efecto Material Adverso en su capacidad para cumplir con sus obligaciones, bajo los Documentos de la Operación.

7.1.18. Que cumplen y realizan todas las acciones razonables para mantener el cumplimiento de todas las leyes, regulaciones y convenciones internacionales correspondientes a los aspectos ambientales, laborales de salubridad y seguridad social que le resulten aplicables.

7.2 Compromisos y Obligaciones del MUTUARIO

Desde la firma del presente Contrato Marco y durante todo el tiempo en que cualquier suma debida bajo el Contrato Marco se encuentre pendiente de pago, por cualquier concepto y/o causa que fuere, el MUTUARIO se compromete íntimamente, expresa, irrevocable e incondicionalmente, a realizar o no realizar, según el caso, la totalidad de los actos y/o actividades que a continuación se especifican:

7.2.1. A pagar debida y puntualmente las Salidas Adeudadas, así como los gastos referidos en la Cláusula NOVENA, de conformidad con los términos y condiciones que se establecen en el presente Contrato Marco, y

7.2.2. A mantener al dia el pago de los impuestos, gravámenes, tasas, y/o cargas previsionales y/o contribuciones de carácter nacional, provincial o municipal, tanto en el país como en el extranjero, salvo para aquellos casos en que el MUTUARIO, según el caso, los dispute por las vías legales correspondientes de manera fundada y de buena fe, con la mayor celeridad permitida por la legislación procesal aplicable y sobre la base de su constitucionalidad, inaplicabilidad y/o ilegalidad y

7.2.3. A (i) mantener en vigencia sus personerías jurídicas y todas las inscripciones necesarias para mantener dichas personerías (ii) realizar todo acto razonable para mantener vigentes todos los derechos, permisos, autorizaciones, contratos marcos, seguros, poderes,

privilegios, franquicias, inscripciones, licencias y similares, necesarios o convenientes para la conducción normal de su actividad, negocios u operaciones y el cumplimiento de sus obligaciones; (iii) mantener todo sus bienes en buen estado y condiciones de funcionamiento, y (iv) no realizar acto alguno que pudiere afectar adversamente la validez y/o eficacia del Contrato Marco y las Garantías;

7.2.4. A no realizar actos que constituyan, o impique (i) una fusión, absorción o cualquier otro acto al que, conforme a cualquier ley o norma, pudieran oponerse los acreedores del MUTUARIO, o (ii) la participación del MUTUARIO en otras sociedades o en otros proyectos o negocios distintos de los que desarrolla actualmente, o (iii) la reducción, distribución o reintegro del capital social del MUTUARIO a sus cooperativistas y a conducir y hacer todo lo necesario para que se conserven, preserven, renueven y mantengan plenamente en vigencia, su existencia legal y derechos sus licencias, concesiones, permisos, privilegios y materiales de franquicia para la conducción y manejo de sus respectivos negocios, y

7.2.5. A mantener plena y diligente información al MUTUANTE sobre cualquier Cambio Material Adverso y/o cualquier otro hecho que pudiera causar un Efecto Material Adverso y/o de cualquier forma afectar adversa y sustancialmente la capacidad de pago del MUTUARIO de las obligaciones asumidas bajo el presente Contrato Marco y/o las Garantías, así y/o (ii) pudiere afectar adversamente la validez y/o eficacia de cualquiera de las Garantías, así como las acciones tomadas para subsanar el mismo, y

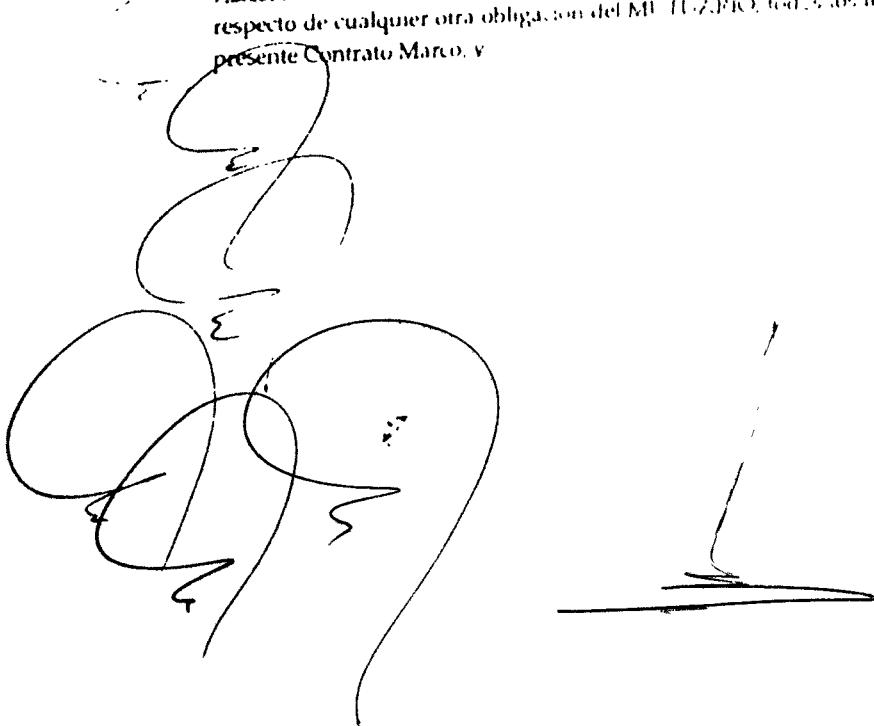
7.2.6. A poner a disposición del MUTUANTE y además entregar inmediatamente cuando éste lo solicite, la siguiente documentación contable correspondiente al MUTUARIO: (i) estados contables anuales, debidamente auditados por una firma de auditoría de primer nivel y prestigio internacional, (ii) estados contables semestrales, (iii) estados contables trimestrales, y (iv) cualquier otra información que el MUTUANTE razonablemente le requiera en cualquier momento. Los estados contables referidos en (i) precedentemente deberán presentarse debidamente auditados dentro de los ciento veinte (120) días corridos del cierre del respectivo ejercicio; los estados contables referidos en (ii) deberán ser presentados dentro de los sesenta (60) días corridos de los respectivos semestres; los estados contables (iii) deberán ser presentados dentro del los setenta (70) días corridos de los respectivos trimestres; y la documentación referida en (iv) deberá presentarse dentro de los cinco (5) días corridos de requerida por el MUTUANTE y

7.2.7. A no subrogar de cualquier manera a cualquier tercero acreedor con, y a no permitir que de cualquier manera cualquier tercero acreedor se subrogue en, cualquiera de los derechos y/o acciones consagrados a favor del MUTUANTE bajo el presente Contrato Marco y las Garantías, lo que implicaría entre otras cosas, la obligación del MUTUARIO de exigir la renuncia expresa de cualquier tercero pagador a la facultad de subrogarse en tales derechos y/o acciones mientras permanezca impaga cualquier suma bajo el Contrato Marco, y

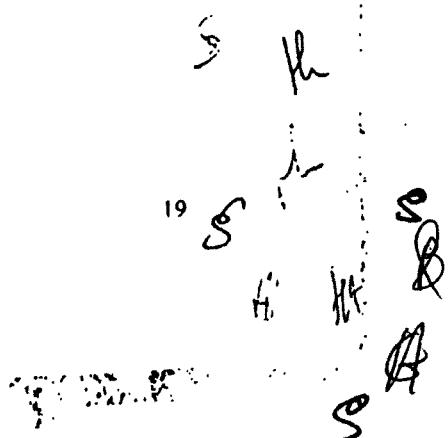
7.2.13. A no reducir su capital, y

7.2.14. A no transferir ni de cualquier otra forma reducir, por cualquier causa o concepto, incluyendo mediante acuerdo de accionistas o acuerdo de sindicación de acciones con terceros, y a no prender, gravar ni otorgar cualquier clase de garantía respecto de las tenencias accionarias actuales del MUSICALARIO en otras sociedades.

7.2.15. A mantener en una situación preferente en cuanto a garantías y privilegios de cobro, respecto de cualquier otra obligación del MUSICALARIO, todos los importes adeudados bajo el presente Contrato Marco, y



19



7.2.16. A informar al MUTUANTE semestralmente: (i) la deuda consolidada de todas las Afiliadas del MUTUARIO, abierta por cada una de dichas sociedades y por cada entidad financiera acreedora, y (ii) el volumen de venta de cada una de las Afiliadas.

7.2.17. A no adoptar cualquier decisión que pudiera afectar el negocio y/o el valor llave del MUTUARIO.

7.2.18. A cumplir con todos los requisitos e exigencias que imponga el Banco Central de la República Argentina y demás Normas Aplicables, y acreditar tal cumplimiento en forma inmediata al MUTUANTE a satisfacción de este, incluyendo sin limitación: (i) a ingresar al mercado libre de cambios de la República Argentina todos los fondos depositados en la Cuenta del Mutuante designados bajo el presente Contrato Marco, mediante el correspondiente cierre de cambio y la reditación de los Pesos Argentinos resultantes en una cuenta bancaria abierta en el sistema financiero argentino en concepto de conversión de divisas causadas en el presente Contrato Marco suscrito con un MUTUANTE del exterior y (ii) a informar al BCRA en forma periódica sobre (a) la existencia de los Documentos de la Operación y (b) su saldo de deuda con el exterior de conformidad con las Comunicaciones "A" 2602 y 3009 del BCRA y sus complementarias y modificatorias.

7.2.19. A satisfacer toda la información que el MUTUANTE pudiera requerirle relacionada con los Créditos Cedidos, y a cumplir con todas aquellas obligaciones que pudieran corresponderle para que los Créditos Cedidos sean abonados al MUTUANTE, obligándose a realizar todas las gestiones que resulten necesarias a efectos de que el MUTUANTE obtenga el reconocimiento pleno de los Créditos Cedidos asumiendo el MUTUARIO todos los gastos y costos que resulten en consecuencia o inherentes a dicha cesión, incluyendo razonables gastos por honorarios o costos judiciales en que deba incurrir eventualmente el MUTUANTE por obtener el cobro de los Créditos Cedidos.

7.2.20. A realizar sus mejores esfuerzos para ceñir que el Deudor Cedido deposite en la Cuenta del Mutuante en tiempo y forma todos los montos correspondientes a los Créditos Cedidos.

7.2.21. A reemplazar, a entera satisfacción del MUTUANTE, dentro de un plazo de cinco días corridos de requerido, el respectivo Pague por otro instrumento idóneo para otorgar a los mismos el acceso a la vía ejecutiva en caso que, como consecuencia de un cambio en la legislación, los mencionados instrumentos perdieran su eficacia como tales, y

7.2.22. A remitir mensualmente al MUTUANTE, antes del 5º dia hábil de cada mes de vigencia del presente Contrato Marco un informe con el pronóstico escrito de venta de sus productos al Deudor Cedido durante los dieciocho (18) meses siguientes a la fecha de entrega del informe antes referido.

7.2.23 A remitir al MUTUANTE ademas del señalado en la sección 7.2.22 precedente copia de todo informe, documento, reporte, orden de compra, factura, y/o pronóstico de ventas que remita al Deudor Cedido y/o que reciba del Deudor Cedido.

OCTAVA: MORA

8.1 La Mora del MUTUARIO en el cumplimiento de las obligaciones pactadas en el presente Contrato Marco -incluyendo su liquidación- el pago en tiempo y forma cualquier Suma Adeudada- se producirá en forma automática de pleno derecho y sin necesidad de interlocución alguna, por el acaecimiento de cualquiera de los Eventos de Incumplimiento. Ocasionada la Mora, se producirá la caducidad de todos los plazos y el MUTUANTE tendrá derecho a considerar la totalidad de la Línea de Crédito Adeudada como una deuda de plazo vencido y exigir y demandar judicialmente el pago íntegro de la Línea de Crédito Adeudada, los intereses devueltos y demás accesorios. Durante el tiempo que dure la Mora, el MUTUANTE tendrá derecho a percibir intereses compensatorios acumulativos pactados a una tasa de interés equivalente a la tasa implícita de cada Solicitud de fondos con más un interés punitivo equivalente al 50 % (cincuenta por ciento) de la tasa de los intereses compensatorios.

8.2 El MUTUANTE también tendrá la facultad de considerar la Mora automática del MUTUARIO, considerar la Línea de Crédito Adeudada como de plazo vencido y solicitar al MUTUARIO el inmediato pago de todas las sumas adeudadas en los siguientes Eventos de Incumplimiento:

- (a) si el MUTUARIO incumpliese con el pago en tiempo y forma de la Línea de Crédito Adeudada;
- (b) si un tercero pidiere la quiebra del MUTUARIO, del Deudor Cedido y/o y no fuera rechazada dicha solicitud por el tribunal interveniente en la primera oportunidad procesal correspondiente;
- (c) si el MUTUARIO, el Deudor Cedido y/o pidiesen su propia quiebra, promoviese su concurso de acreedores o iniciase los procedimientos tendientes a lograr un Acuerdo Preventivo Extrajudicial o una reestructuración de sus pasivos;
- (d) si el MUTUARIO y/o sus miembros en cesación de pagos, aún sin efectuarse los trámites antedichos;

Si se tratara embargo o se dictare cualquier otra medida cautelar sobre cualquiera de los bienes, activos o derechos del MUTUARIO y/o sus, o se secretare la subasta general de bienes de cualquiera de el MUTUARIO, por un monto en exceso de Dólares Estadounidenses DOS MILLONES (US\$ 21

2 000 000,00) o su equivalente en Pesos, sea en forma individual o conjunta durante toda la vigencia del Contrato Marco, y dichos embargos y/o medidas cautelares no fueren levantados por cualquier causa que fuere, dentro de los treinta (30) días hábiles, presentadas de solicitado el levantamiento del embargo y/o la medida cautelar, solicitud que deberá ser efectuada en la primera oportunidad procesal posible; o

- (f) si en cualquier momento durante la vigencia del presente Contrato Marco se comprobare la falta de veracidad parcial o total, por parte del MUTUARIO, en las declaraciones contenidas en la Cláusula SEPTIMA del presente y/o el incumplimiento de los compromisos asumidos en dicha Cláusula y/o la falta de veracidad en cualquiera de las aplicaciones del presente Contrato Marco;
- (g) si se produjere cualquier alteración que a criterio del MUTUANTE, ocasione un cambio fundamental en las condiciones básicas que se han tenido en cuenta para el presente Contrato Marco;
- (h) si el MUTUARIO y/o sus modificaciones de cualquier forma su composición accionaria;
- (i) si el MUTUARIO incumple cualquiera de las obligaciones a su cargo establecidas en el presente Contrato Marco y/o en los Documentos de la Operación;
- (j) si el MUTUARIO incumple con cualquiera de sus obligaciones contractuales con el Deudor Cedido;
- (k) si (con prescindencia de que hubiese o no incumplimiento por parte de el MUTUARIO) en el plazo de 30 (treinta) Adendas, el MUTUARIO y/o el Deudor Cedido terminan el contrato que causa los Créditos Cedidos;
- (l) si por cualquier causa que fuere las sumas adeudadas en virtud del presente Contrato Marco fueren abonadas en una moneda distinta del Dolar;
- (m) Si se dictaren una o mas sentencias judiciales o laudos arbitrales firmes en contra del MUTUARIO o se tomaran medidas para la ejecución de cualquier hipoteca, embargo u otro gravamen sobre los bienes de el MUTUARIO que, a criterio del MUTUANTE, pudieran (i) afectar adversamente y sustancialmente la capacidad de el MUTUARIO para hacer frente al pago de sus obligaciones bajo el Contrato Marco o (ii) afectar adversamente y sustancialmente cualquiera de las Garantías.

(n) Si ocurriese un Cambio Material Adverso y/o un Efecto Material Adverso

8.3 En adición a lo dispuesto en la Sección 8.1 precedente, la Mora del MUTUARIO por el incumplimiento de cualquiera de las obligaciones pactadas en el presente producirá la caducidad de todos los plazos y la mora automática en todos los contratos suscriptos entre el MUTUARIO y el MUTUANTE. Del mismo modo, la mora en cualquiera de tales contratos provocará la Mora automática del presente Contrato Marco -en los términos establecidos en la Sección 8.1 precedente- y de cualquier otra obligación contractual entre el MUTUARIO y el MUTUANTE. En tal sentido, producida la Mora del MUTUARIO, ya sea por falta de pago de las Sumas Adeudadas por parte del MUTUARIO o por el acaecimiento de cualquiera de los i ventos de Incumplimiento detallados con anterioridad, el MUTUANTE a su exclusivo criterio, podrá proceder sin más a la ejecución de las Garantías y/o de otras garantías otorgadas en otros contratos suscriptos entre el MUTUARIO y el MUTUANTE. Asimismo, en tal supuesto el MUTUANTE quedará facultado a aplicar a la cancelación de las Sumas Adeudadas bajo este Contrato Marco los fondos del MUTUARIO depositados a ese momento -o los que se depositaren en el futuro- en la Cuenta del Mutuante por cualquier causa y/o relación contractual entre el MUTUARIO y el MUTUANTE.

NOVENA: GASTOS

9.1 Toda comisión, aranceles, gastos, (incluyendo, sin limitación, los aranceles y comisiones bancarias derivadas de los depósitos y transferencias efectuados desde y hacia la Cuenta del Mutuante y/o cuenta del Mutuario), retención y/o gastos que las operaciones derivadas directa y/o indirectamente de este Contrato Marco pudieren generar, serán a cargo del MUTUARIO. El MUTUARIO se compromete a abonar al MUTUANTE en forma inmediata y a su solo requerimiento, todas las comisiones y/o gastos a su cargo, circunstancia que deberá hacerse efectiva en un plazo no mayor a 48 horas de recibido tal requerimiento, el cual deberá ser debidamente fundamentado.

9.2 Todos los pagos bajo el Contrato Marco deberán ser hechos por el MUTUARIO libres de deducciones, retenciones u otros cargos de cualquier naturaleza. En caso que el MUTUARIO sea requerido por ley o por cualquier autoridad competente a realizar cualquier deducción, retención o cargo, el MUTUARIO deberá realizar tantos pagos adicionales al MUTUANTE como sean necesarios para que, después de realizadas tales deducciones, retenciones o cargos, el MUTUANTE reciba un monto igual al monto debido al mismo bajo los términos de este Contrato Marco; caso si tales deducciones, retenciones o cargos no hubiesen sido realizados, el MUTUARIO deberá pagar en legal tiempo y forma a las autoridades impositivas que correspondan el monto retenido, y deberán obtener y suministrar al MUTUANTE copia certificada de los comprobantes que correspondan respecto de dicho pago.

9.3 EL MUTUARIO se obliga a cumplir en tiempo y forma a su exclusivo costo y cargo con la liquidación de divisas y en pago de todos los tributos correspondientes derivados directa e indirectamente del presente Contrato Marco y con las demás reglamentaciones de conformidad con la normativa dictada al respecto por el Banco Central de la Republica Argentina, desligando al MUTUANTE de cualquier obligación al respecto.

9.4 EL MUTUARIO se compromete a mantener, defender y evitar que perjuicio alguno se ocasione al MUTUANTE, sus socios y empleados con relación a todas las obligaciones emergentes de las operaciones relacionadas con los Créditos Cedidos, ingreso y liquidación de divisas y toda otra obligación impositiva, cambiaria, bancaria, aduanera o de cualquier otra índole que de ella pudiere surgir.

DÉCIMA: CESIÓN DEL CONTRATO MARCO.

EL MUTUANTE podrá ceder el presente Contrato Marco en su totalidad a cualquiera de sus afiliadas y/o subsidiarias (entendiendo por tales aquellas sociedades controlantes o controladas por el MUTUANTE o sea propiedad común de este último), por cualquiera de los medios previstos en la Ley, adquiriendo el cesionario los mismos beneficios y/o derechos y/o acciones de que es titular el MUTUANTE en virtud de este Contrato Marco. En ese caso, el MUTUANTE deberá comunicar en forma fehaciente la cesión al MUTUARIO, como también la nueva forma de pago utilizando para ello cualquier medio fehaciente de notificación pudiendo en ese caso el MUTUARIO oponer al cesionario del Contrato Marco cualquier defensa que hubiere ya sido oponer al MUTUANTE cedente.

DECIMO PRIMERA VIGENCIA, INDEMNIDAD

11.1 El presente Contrato Marco así como toda la Cláusula mantendrán su vigencia hasta que se cumplieren en su totalidad los derechos y/u obligaciones de las Partes bajo el presente Contrato Marco. Asimismo, una vez cumplidas con las obligaciones emergentes del Contrato Marco, las Cláusulas NOVE'NA, DECIMO PRIMERA y DECIMO TERCERA sobrevivirán y se mantendrán plenamente vigentes hasta la expiración de las prescripciones que resulten aplicables según el caso.

11.2 EL MUTUARIO mantendrá indemne al MUTUANTE y a sus Afiliadas, directores, gerentes, funcionarios, empleados y asesores externos (la "Parte Indemnizada") de cualquier pérdida, reclamo, demanda, responsabilidad y todos sus gastos relacionados (incluyendo honorarios razonables de abogados y asesores), incurridos por la Parte Indemnizada relacionado con: (i) la demanda de levantamiento y como consecuencia de: (ii) la ejecución o entrega del Contrato Marco; y (iii) Garantías y del cumplimiento de las obligaciones previstas en ellos o de la celebración de las operaciones previstas en ellos, (ii) obligaciones previstas en ellos o de la celebración de las operaciones previstas en ellos, (ii) el Crédito Cedido adeudado con más sus intereses y el manejo de los fondos desembolsados o (iii) cualquier demanda litigio, investigación judicial o procedimiento, real o potencial,

relacionado con cualquiera de los circunstancias previstas en esta Cláusula 11.2, fundada en razones contractuales o extracontractuales, o prevista en el derecho que resulte aplicable, en la medida que la indemnidad de tales perdidas, demandas, responsabilidades o gastos no resalten de la culpa y grave o dolo de la Parte indemnizada.

DECIMO SEGUNDA AUTORIZACIONES

El MUTUARIO autoriza expresamente al MUTUANTE a inscribir y registrar el presente Contrato Marco y todos los documentos encauzados en virtud del mismo en todos los Registros que el MUTUANTE considere pertenecientes a efectos de alcanzar las obligaciones del MUTUARIO.

En tal sentido, el MUTUARIO autoriza al MUTUANTE a presentar todo tipo de 'financing statements' en las oficinas de registro de cualquier jurisdicción de los Estados Unidos de América, de acuerdo a lo previsto en la sección 9 del Artículo 9 del Uniform Commercial Code, incluyendo a los bienes del MUTUARIO entregados como garantía del cumplimiento de las obligaciones asumidas en el presente Contrato Marco.

DECIMO TERCERA: JURISDICCIONES Y LEY APPLICABLE

13.1 El presente Contrato Marco es gobernado por y debe ser interpretado de acuerdo con la legislación del Estado de Nueva York, Estados Unidos de América.

13.2 El MUTUARIO irrevocablemente se somete a la jurisdicción no exclusiva de los tribunales de los Estados Unidos de América situados en el Distrito Sur de New York para cualquier acción, juicio o procedimiento que pueda ser iniciado por el MUTUANTE en relación con el presente Contrato Marco. La sentencia que se dicte contra el MUTUARIO en cualquiera de dichos juicios, acciones o procedimientos será considerada definitiva y podrá ser ejecutada en cualquier otra jurisdicción.

13.3 Nada de lo dispuesto precedentemente en el presente Contrato Marco afectará el derecho del MUTUANTE a iniciar procedimientos legales o de cualquier otra forma demandar al MUTUARIO en cualquier otra jurisdicción que el MUTUANTE considere apropiada, incluyendo la facultad del MUTUANTE de iniciar la ejecución judicial y/o extrajudicial de los Pagares en la República Argentina.

13.4 El MUTUARIO por el presente designa y autoriza en forma irrevocable a Sancor Dairy Corporation con domicilio en 60 SW 8th Street, Suite 2000, Miami, FL 33130-3003, NY, USA, como su agente autorizado al solo efecto de recibir, en su nombre y representación, correspondencia y/o notificaciones dirigidas al MUTUARIO en cualquier acción, juicio o procedimiento que el MUTUANTE pudiera iniciar en el Estado de New York, debiendo asimismo el MUTUARIO informar al MUTUANTE sobre la identidad y domicilio de cualquier nuevo agente que designe a tales efectos.

13.5 Si por cualquier motivo su agente autorizado a los efectos de recibir notificaciones en 80 SW 8th Street, Suite 2000 - Miami, FL 33130-3003, NY, USA no estuviere presente, el MUTUARIO acepta y consiente que las notificaciones dispuestas en cualquier acción, juicio o procedimiento le sean efectuadas por correo registrado de los Estados Unidos de America, en el domicilio del MUTUARIO indicado en la Sección 13.8 de la presente Clausula

13.6 Las notificaciones efectuadas de la manera establecida en la Sección 13.4 de la presente Clausula serán consideradas personales, validas, recibidas y obligatorias para el MUTUARIO

13.7 El MUTUARIO irrevocablemente renuncia, en la maxima medida permitida por las leyes, a oponer cualquier objeción que pueda tener ahora o en el futuro contra la jurisdicción de cualquiera de los tribunales mencionados en esta Clausula que intervenga en cualquier juicio, acción o procedimiento iniciado por el MUTUANTE, y en especial, el MUTUARIO renuncia a oponer cualquier defensa o alegación de incompetencia, o "inconvenient forum" respecto del tribunal que intervenga en tal acción, juicio o procedimiento. Asimismo el MUTUARIO renuncia expresamente a su derecho a recusar sin expresión de causa al Tribunal unipersonal o colegiado que intervenga en la contienda. El MUTUARIO solo podrá oponer excepción de pago total y/o parcial comprobado por escrito en documento emanado del MUTUANTE que haga referencia directa al Contrato Marco en ejecución o a la obligación alianzada, renunciando expresamente a las otras defensas de cualquier índole.

13.8 Cualquiera de las notificaciones precedentemente aludidas que deban ser efectuadas referidas al presente Contrato Marco deberán ser remitidas a los domicilios indicados a continuación

MUTUARIO: 1) 80 SW 8th Street Suite 2000 - Miami, FL 33130-3003 USA

2) Tacuari 202 3º Piso Capital Federal, Republica Argentina

MUTUANTE: Telestone 8 - Te'port, Nieuwegein 165, P.O. Box 7241, 1007 JE Amsterdam, The Netherlands

DECIMO CUARTA. FIRMAS Y RECEPCION DE INSTRUMENTOS.
Se firman 2 (dos) juegos de ejemplares iguales, de un mismo tenor y a un solo efecto, quedando 1 (un) juego en poder del MUTUANTE y 1 (un) juego en poder del MUTUARIO.

DECIMO QUINTA LUGAR Y FECHA.

Suscripto por el MUTUARIO en la Ciudad de Buenos Aires, República Argentina y por el
MUTUANTE en Amsterdam, a los 30 días del mes de Noviembre de 2007.

Por SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LTDA

Nombre Mario Magdalena

firmas certificadas en foja

Carácter Apoderado

Nº _____

D. As. _____

Por IIG TDF B.V.

Nombre _____

Carácter _____

ACTA DE CERTIFICACION DE FIRMAS

F 003850242

1 Buenos Aires, 30 de Noviembre de 2007. En mi carácter de Escrivano
2 Titular del Registro Notarial N° 601

3 CERTIFICO Que he tenido en el

4 documento que adjunto a esta copia, cuyo requerimiento de certificación de sus
5 firmas que se formaliza simultáneamente por ACTA número 42 del

6 LIBRO número 66, fueron puestas en mi presencia por la/s persona/s

7 cuyos nombres y documento/s de identidad se mencionan a continuación y de

8 cuyo conocimiento doy fe: MELISSA COLE MAGDALENA LE 8 106.144.- Mani-

9 festa actuó en el carácter de apoderado de la sociedad SANCOR COO-

10 PERATIVAS INVESTIMENTADA, de acuerdo a la documentación que me

11 exhibe y de acuerdo a facultades suscrites para suscribir el documento ad-

12 junto.

13

14

15

16

17

18

19

20

21

22

23

24

25

Cole

H
S
F
M
A
B
G

ANEXO I.
COPIA "Exclusive Purchase Agreement"

28 9 8
+ 9 8
8 8

ANEXO II
Declaración Jurada con Pronóstico de ventas Mínimas del MUTUARIO

fln
29 S
fr JIA S

ANEXO III

Modelo de Pagare (suplemento)

Buenos Aires, _____ de 200____

US\$ _____

A la vista, por igual valor recibido, _____ una sociedad constituida de conformidad con las leyes de la Republica Argentina con domicilio en _____ Republica Argentina (en adelante el "Deudor") se obliga en forma irrevocable e ircondicionada a abonar a _____ (en adelante el "Acreedor"), sus sucesores o cesionarios, en el domicilio que en _____ Republica Argentina, la suma neta de Dólares Estadounidenses _____ CON _____ /100 (USS _____) en fondos de disponibilidad inmediatamente de cualquier tipo de deducción que pudiere corresponder en concepto de impuestos, tasas, contribuciones, cargos y/o aranceles de todo tipo, actuales o futuros, que pudieran efectuar las autoridades gubernamentales y/o impositivas de la Republica Argentina y/o de cualquier otra jurisdicción.

El presente pagare es pagadero en Dólares Estadounidenses (u. y N.) en otra moneda) contra la sola presentación del mismo. Si los montos debidos en vista no fueran abonados en tiempo y forma el Deudor se obliga a abonar al acreedor todo los costos y cargos que demandare su cobro (judiciales y/o extrajudiciales), incluyendo honorarios razonables de abogados. Si el presente Pagare no fuera íntegramente abonado a la Fecha de Vencimiento producira la mora sin necesidad de interpelación alguna, hora exigible el saldo de otros pagares que el Deudor tuviera pendiente con el acreedor, operándose la caducidad de los plazos. El Deudor se obliga igualmente a pagar al Acreedor - además del capital adeudado - los intereses correspondientes calculados a razón de una tasa del ____% anual, calculados desde la Fecha de Vencimiento hasta el día del efectivo pago total del presente Pagare.

El Deudor declara y garantiza que la deuda asumida mediante el presente Pagare constituye una obligación válida, legal y exigible de su parte ejecutable contra el Deudor de conformidad con los términos aquí contenidos, y dicha obligación se encuentra tan pasiva a la altura de todas las demás obligaciones asumidas por el Deudor. La obligación documentada en este Pagare tiene carácter indivisible y se pacta la solidaridad en caso de paralización de deudas.

a) Todas las desavenencias que deriven de este Pagare o que quieran relación con éste serán resueltas definitivamente ante los Tribunales ordinarios de la Ciudad de Buenos Aires. La sentencia resultante definitivamente ante los Tribunales ordinarios de la Ciudad de Buenos Aires. La sentencia será que se dicte contra el Deudor en cualquiera de dichos juicios, acuerdos o procedimientos serán considerada definitiva y podrá ser ejecutada en cualquier otra jurisdicción.

b) Nada de lo dispuesto precedentemente en el presente Pagare afectará el derecho del Acreedor a iniciar procedimientos legales o de cualquier otra forma demandar al Deudor en cualquier otra jurisdicción que el Acreedor considere apropiada.

c) Todas las notificaciones judiciales y/o extrajudiciales relacionadas con el presente Pagare deberán ser remitidas a los domicilios indicados a continuación.

Deudor
Acreedor

d) Las notificaciones efectuadas de la manera establecida en la sección "C" del presente pagare serán consideradas personales, válidas, recibidas y obligatorias para el Deudor.

e) El Deudor irrevocablemente renuncia, en la máxima medida permitida por las leyes, a oponer cualquier objeción que pueda tener ahora o en futuro contra la jurisdicción de cualquiera de los tribunales mencionados en este pagare que intervenga en cualquier proceso, acción o procedimiento iniciado por el Acreedor y en el especial el Deudor renuncia a oponer cualquier defensa o alegación de incompetencia, o inconveniente formal respecto del tribunal que intervenga en tal acción, juicio o procedimiento, y en general a oponer cualquier defensa que no sea la de hecho documentado.

Deudor

Por _____
Nombre _____
Carácter _____
ANEXO IV

MODELO DE SOLICITUD DE DESEMBOZO

Buenos Aires _____ de _____ de 2007

Sres
IIG TOF B.V.

De nuestra consideración

Nos dirigimos a Uds con relación al Contrato Marco de Crédito suscripto entre Uds. y _____ con fecha de _____ de 2007 (el "Contrato Marco"), cuyas definiciones, términos y condiciones resultan aplicables a la presente Solicitud de Desembolso. De conformidad con lo establecido en la Cláusula _____ del Contrato Marco, solicitamos a Uds. un desembolso de acuerdo a los siguientes términos:

- (i) El monto del desembolso solicitado mediante la presente es de US\$ _____ (Dólares Estadounidenses _____).
(ii) Las Fechas de Vencimiento del desembolso antes requerido serán las siguientes:
Fecha Vto _____ Moneda e Importe
_____/_____/_____ US\$ _____
_____/_____/_____ US\$ _____
(iii) La Suma Advertida por este desembolso asciende a un total de US\$ _____ (Dólares Estadounidenses _____), comprensiva del monto del desembolso con más los intereses aplicados hasta las Fechas de Vencimiento antedichas.
(iv) Adjuntamos a la presente un Pagare a vuestra favor pagadero a la vista, por la suma total de US\$ _____ (Dólares Estadounidenses _____).

Fecha Emisión _____ Fecha Vto _____ Moneda e Importe
_____/_____/_____ A la vista US\$ _____

En caso de que la presente Solicitud de Desembolso sea aceptada por Uds., les solicitamos que, dentro del Plazo de Acreditación transferan los fondos del desembolso requerido a la Cuenta del Mutuante indicada en el Contrato Marco.

Sin otro particular, saludamos a Uds. atentamente

Nombre _____
Carácter _____

31

PL
S
MA
S

8
P
H
S
MA
S

ANEXO V
MODELO DE NOTIFICACION AL DEUDOR CREDITO

Buenos Aires, _____. 2007

Messrs
FONTERA CO-OPERATIVE GROUP LIMITED ("FONTERA")

Dear Sirs

We address to you in order to give you notice of the Loan and Assignment Agreement dated _____, 200 ____ executed between SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LTDAD ("SANCOR") and IIG TOF B.V., represented by TRUST INTERNATIONAL MANAGEMENT (T.I.M.) B.V ("IIG TOF BV"), whereby SANCOR has assigned and transferred to IIG TOF BV and IIG TOF BV has accepted and received all the rights and credits (both credit existing at present or credits that may exist in the future) derived from all the proceeds derived from the EXCLUSIVE PURCHASE AGREEMENT executed between FONTERA and SANCOR on October 01st, 2007, the amendments and renewals thereof. Save for the assignment of proceeds hereinbefore mentioned, IIG TOF BV shall have no right or title over the Product referred to in said EXCLUSIVE PURCHASE AGREEMENT which shall remain the property of SANCOR or FONTERA.

Therefore, SANCOR and IIG TOF BV hereby confirm that pursuant to the terms and conditions of the aforementioned Loan and Assignment Agreement all the sums and credits hereinabove referred (including, without limitation, the credits derived from the invoices and other documentation that SANCOR submit to you as a consequence of said commercial transactions), are to be fully paid to IIG TOF BV by wire transfer of the corresponding funds to the following bank account:

The aforementioned Assignment Agreement shall not transfer and/or modify the liability of SANCOR derived from the referred commercial transactions and business operations. Thus, SANCOR remains being fully and exclusively responsible for any and all the obligations derived thereof.

Sincerely yours,

By SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LIMITADA
Nombre: Mano Magdalena
Carácter: Apoderado

By: IIG TOF B.V., represented by TRUST INTERNATIONAL MANAGEMENT (T.I.M.) B.V.
Nombre:
Carácter:

Acknowledged and accepted

FONTERA CO-OPERATIVE GROUP LIMITED
Name: _____
Capacity: _____

ANEXO II - DECLARACION JURADA CON PROMOCION DE VENTAS MIN MAS



Fonterra Co-operative Group Limited

Solicitor's Certificate - Internal

TO: Emma Parsons

RE: Purchase Agreement - Fonterra Limited and SanCor Cooperativas Unidas Limitada ("the Document")

I confirm that I have reviewed the Document from a legal perspective and that:

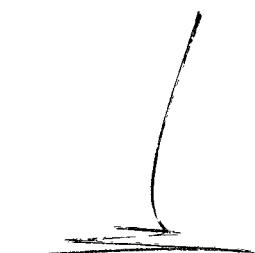
- (a) The Document reflects the instructions of Emma Parsons on the commercial content of the Document.
- (b) No legal risks of an important or unusual nature have been identified.
- (c) I am not aware of any legal enquiry in the circumstances of this transaction which should have been made, which has not been made.
- (d) The transaction that relates to the Document is authorised by the exercise of a delegation under Fonterra's Delegated Authorities by Mark Robins and Brian Willis is entitled to execute the Document.
- (e) To the best of my knowledge the Document does not breach any legal obligations of Fonterra Limited and complies with all relevant New Zealand laws.

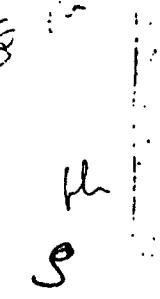
The Document is therefore acceptable for execution by Fonterra Limited


Jason Sandford
Corporate Counsel
Fonterra Co-operative Group Limited

Date: 28 September 2007







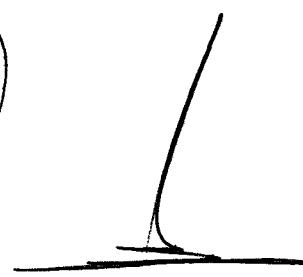




FONterra LIMITED

SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LIMITADA

EXCLUSIVE PURCHASE AGREEMENT

A large, handwritten signature in black ink, appearing to read "FONterra LIMITED", is written across the bottom left of the document area.A smaller, handwritten signature in black ink, appearing to read "SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LIMITADA", is located at the bottom right of the document area.

H
S
A
Y
H
S

PRIMERA ENMIENDA AL CONTRATO DE LÍNEA DE CRÉDITO
PARA LA PREFINANCIACIÓN DE EXPORTACIONES

Entre

IIG TOF B.V., representante de TRUST INTERNATIONAL MANAGEMENT (I.I.M.) B.V., representado en este acto por los Sres. S. Zijlstra, M.A. van der Wal, domiciliado en 165 P.C. 1007 JE Amsterdam, The Netherlands (en adelante el "MUTUARDO") de una parte y

SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LIMITADA una cooperativa de primer grado, constituida y registrada bajo las leyes de la Republica Argentina con domicilio en Ecuador 202 3º Piso - Capital Federal Republic Argentina, representado en este acto por el Sr. Mario Magdaleno en su carácter de apoderado (en adelante el "MUTUANTE") de otra parte y

EL MUTUANTE y el MUTUARDO conjuntamente denominados los "Partes".

CONSIDERANDO

- (a) Que con fecha 30 de Noviembre de 2007 los Partes suscribieron el Contrato Marco de línea de crédito para prestar hasta la cantidad de 1000000000 (mil millones) pesos argentinos en pesos sin adjunta como Anexo A, cuyas definiciones, términos y condiciones no mutan en lo que sea aplicables a la presente y se han reproducido en la presente en la medida que no sean expresamente modificadas por la presente Primera Enmienda.
- (b) Que el MUTUARIO ha sido elegido MUTUARDO ante Estados Unidos de Norteamérica Vinculando Millones con Ciento Cincuenta y Cuatro Mil Dólares de Crédito
- (c) Que el MUTUANTE está dispuesto a aceptar el aumento de la Línea de Crédito requerido siempre que el MUTUARIO no que girea en descuentos en pago a favor del MUTUARIO está dispuesto a que el MUTUARIO pague a favor del MUTUANTE y cancelar y cancelar warrants a favor del MUTUANTE

En mérito a las consideraciones anteriormente establecidas, los Partes acuerdan suscribir la presente Primera Enmienda al Contrato Marco de la "Primer Enmienda" de conformidad con los términos y condiciones incluidos en los siguientes cláusulas:

1. Incorporación a la Cláusula PRIMERA del Contrato Marco, las siguientes definiciones:

"Arthur Schuman" significa ARTHUR SCHUMAN INC., una firma organizada bajo las leyes del "Arthur Schuman" significa ARTHUR SCHUMAN INC., una firma organizada bajo las leyes del Estado de New Jersey, Estados Unidos de Norteamérica, con domicilio en 40 New Dutch Lane, Fairfield, NJ 07006 USA

"Fonterra" significa FONTERRA LIMITED, una firma organizada bajo las leyes de Nueva Zelanda, con domicilio en Fonterra Office, 270 Queen Street, Auckland, New Zealand

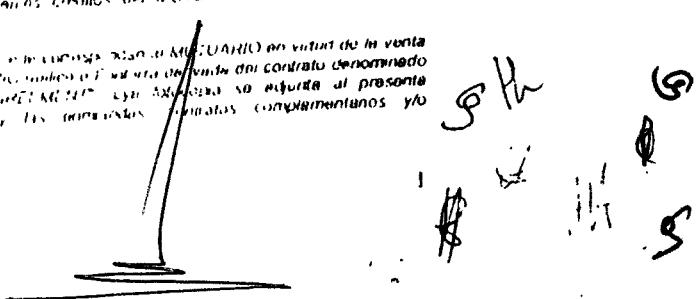
"HARIVEN" o PDVSA significa Petróleos de Venezuela S.A. o PDVSA Services Inc., una firma organizada bajo las leyes del Estado de Texas, Estados Unidos de Norteamérica, con domicilio en 1293 Flamingo Parkway, Houston, Texas, 77077 Estados Unidos de Norteamérica

"Wärtsilä" significa Wärtsilä Entwicklungs GmbH, la City, Stuttgart, Alemania. Correspondiente a certificado de existencia en mercadería de representación del MUTUARIO u otra mercadería a satisfacción del MUTUANTE, representado por el MUTUARIO a favor del MUTUANTE en lo que sea aplicable a las condiciones establecidas en la Cláusula SEXTA BIS del Contrato Marco en la medida del cumplimiento de las obligaciones asumidas por el MUTUARIO bajo el Contrato Marco.

2. Modificarse las definiciones de "Cuentas Cerradas" y "Cuentas Abiertas" de la Cláusula PRIMERA en la medida en que se refieren a los que quedan indicadas del siguiente modo:

"Cuentas Cerradas" significan las cuentas del MUTUARIO contra los Deudores Cerrados.

"(d) Todas las cuentas y fechas de vencimiento que el MUTUARIO tiene contra el vencimiento del contrato denominado "EXCLUSIVE PURCHASE AGREEMENT" que Adjunto se adjunta al presente Contrato como Anexo I, las demás cuentas complementarias y/o



VA (R)
20

reimpresiones de dicho credito adjunto como Anexo 1, así como los conocimientos de embarque, la tarifa y los términos emitidos en virtud del mismo). Se adjunta asimismo como Anexo B una Descripción Jurada del MUTUARIO con el Pronóstico de Ventas mínimas que el MUTUARIO estima realizar a futuro durante los primeros 18 meses de la vigencia del presente Contrato Marco.

- (b) Todas las credencias debidas que le correspondan al MUTUARIO en virtud de la venta de mercadería que el MUTUARIO manda a CUENTA N° 5 A/o PDVSA derivada de la Orden de Carga, a Petrolera Línea N° 5100067284 de fecha 26 de Marzo de 2008, emitida por BARIVEN CO/ PDVSA y dirigida al MUTUARIO cuya fotocopia se adjunta al presente Contrato Marco. Anexo B es las anotaciones, contratos sujetos al presente Contrato como Anexo B, complementarios y/o apendizajes de la orden de compra adjunta como Anexo B, así como las anotaciones de embarque, la tarifa y los términos emitidos en virtud del mismo).
- (c) todos los créditos de facturas que le correspondan al MUTUARIO en virtud de las ventas de mercadería que el MUTUARIO realizó a Arthur Schuman y/o sus Altos ejecutivos y/o sus empresas entre el 1 de Mayo de 2008 hasta la cancelación total de la cuota de Crédito Adjudicado, incluyendo todos los demás créditos derivados de los conocimientos de embarque, tarifas, facturas y demás documentos emitidos en virtud de las órdenes de venta que el MUTUARIO cumplió con Arthur Schuman.

[Redactadas] Cuentas S/ 2008 - Arthur Schuman y/o Compañia y/o BARIVEN o/o PDVSA

"Línea de Crédito" significa cada una de las líneas que sirven a los términos y condiciones de "Línea de Crédito" señaladas en la Cláusula que sirve a los términos y condiciones de los Documentos de la persona del MUTUANTE para la disponibilidad del MUTUARIO, por hasta el monto total y máximo de Dólares Estdounidenses (US\$ UNA MILIONES con 00/100 (USS 50 000 000.00)

3. Las modificaciones sobre el crédito se quitarán la exigencia al favor del MUTUANTE de los créditos del MUTUARIO contra Arthur Schuman y BARIVEN o/o PDVSA previamente descritos en los términos de la Cláusula CUENTA del Contrato Marco. Consideradamente dentro de las 48 hs de suscripción de la Cláusula CUENTA del Contrato Marco, el MUTUARIO se reserva y como condición para cualquier nuevo desembolso bajo el Contrato Marco, el MUTUARIO se obliga a notificar dicha razón a Arthur Schuman y Petróleos SA PDVSA Services, Inc. en los términos establecidos en la Cláusula 4.6 del Contrato Marco.

4. Antes del 31 de Agosto de 2008 el MUTUARIO se compromete a entregar y entregar a favor del MUTUANTE Warrants por un monto equivalente al diez por ciento (10%) de la Línea de Crédito Adjudicada. Transcurrido el mes más de la fecha antes mencionada dicho porcentaje deberá haber aumentado al quince por ciento (15%) de modo tal que antes del 30 de Septiembre de 2008 el MUTUARIO deberá haber entregado y entregar a favor del MUTUANTE Warrants por un monto no inferior a una suma equivalente al quince por ciento (15%) de la Línea de Crédito Adjudicada consideradamente con el Contrato Marco la siguiente:

"CLÁUSULA SEXTA BIS WARRANTS"

BBIS 1 Antes del 31 de Septiembre de 2008 el MUTUANTE se obliga a entregar al MUTUANTE Warrants endosados a favor de este último por un monto equivalente al quince por ciento (15%) de la Línea de Crédito Adjudicada a cada treinta días de la fecha indicada o mantener los mismos en la Línea de Crédito Adjudicada a cada treinta días venciendo su existencia en la siguiente Sección 6.2 por dicho monto durante la totalidad del presente Contrato Marco.

BBIS 2 El MUTUANTE se obliga a que antes del 31 de Agosto de 2008 el MUTUANTE cuente con su poder con Warrants por un monto no inferior al diez por ciento (10%) de la Línea de Crédito Adjudicada y que a la fecha del 31 de Septiembre de 2008 y durante toda la vigencia del Contrato Marco el MUTUANTE cuente con su poder con Warrants por un monto no inferior a una suma equivalente al diez por ciento (10%) de la Línea de Crédito Adjudicada. Teniendo en cuenta el plazo mínimo de vigencia de los warrants establecido en el art. 26 de la Ley 9643, el MUTUARIO se obliga a reexpedir periódicamente los Warrants antes del vencimiento de los 100 porcientos de los Warrants emitidos la fecha de suscripción de los mismos. Dibriendo entregar el MUTUANTE nuevos Warrants con el mismo cupo o superior en su caso al de los Warrants expirados.

BBIS 3 A fin de autorizar la liquidación de mercancías que el MUTUARIO deberá depositar para la devolución de los certificados de pago correspondientes a los Warrants, se tomará en cuenta el plazo de entrega de los Warrants y se procederá viniendo al momento de dicho depósito. El

g H
P
M
8

ANA (H)

mantenimiento. El cual es constituido por los Warrants por los montos y en la forma precedentemente establecida en la escritura original para el mantenimiento de la presente documentación conforme lo fija la legislación. En cualquier motivo que fuere en la calidad y/o cantidad de mantenimiento que se establece previo al suministro la Mora automática del MUTUARIO sin necesidad de interpretación alguna, provocando la reducción de todos los plazos con los efectos establecidos en la cláusula NOVENA del presente Contrato.

6BIS 4. El MUTUARIO deberá conservar la veracidad de todos los datos consignados en los Warrants y que a su vez no podrán ser modificados sin la autorización del MUTUANTE ni reconocerán gravamen ni restricción alguna. En caso de que la empresa depositaria (Intermarket) de la mercadería designada en los Warrants al MUTUARIO se comporte de comunicar dicha circunstancia al deudor en los Warrants al MUTUARIO se compromete a comunicar dicha circunstancia al MUTUANTE dentro de los 10 días de recibirlo en su oficina. El incumplimiento de dicha COMUNICACIÓN por parte del MUTUARIO fundado en el MUTUARIO. En todos los casos, el MUTUARIO deberá responder a su deuda y para ello que su incumplimiento pudiere ocasionar al MUTUANTE

6BIS 5. En caso de que el MUTUARIO de cualquier otra que fuere al MUTUANTE quedara automáticamente facultado para no resarcir la ejecución de los Warrants en los términos de la Ley 9841 sin perjuicio en los demás remedios o acciones legales que lo correspondan. En el supuesto de sospecha de que el deudor se aparte de los Warrants al MUTUANTE se reserva expresamente la facultad de cesar el uso establecido al punto

6BIS 6. Será responsabilidad del deudor y del ejecutor que el MUTUARIO la inscripción del endoso de los Warrants de acuerdo al trámite y depositaria (Intermarket) de la mercadería indicada en ellos mismos, conforme a la ejecución de los mismos gastos y honorarios que correspondan a dicha empresa administradora.

5 Incorporándose a la Cláusula 6PROMESA Sección 7.1 las siguientes declaraciones y garantías del MUTUARIO:

7.1.19 Que el Capital Pendiente es equivalente a una suma de US\$ 46 400 615,56 (Dolares Estadounidenses Cuarenta y seis mil Anses Cuatrocientos Ocho mil Seiscientos Quince Nueve Con Seiscientos).

7.1.20 Que el Capital Pendiente es equivalente a una suma equivalente a cincuenta y seis mil Anses Cuatrocientos y diez.

7.1.21 Que el Capital Pendiente entre Arthur Schulte y sus hijos, como mínimo a una suma equivalente al treinta por ciento (30%) de la suma anterior.

7.1.22 Que a partir del 10 de Septiembre de 2008 y en todo momento durante la vigencia del presente Contrato, MUTUANTE contará con Warrants por una suma equivalente al quince por ciento (15%) de cada uno de los capitalizados.

6 Con excepción de aquello loarios expresamente modificadas por la presente Primera Enmienda, todas las demás cláusulas, condiciones y disposiciones del Contrato Marco permanecen inalteradas, manteniéndose las mismas sin alteración.

Suspenderá el MUTUARIO en la ciudad de Buenos Aires, República Argentina, a los 11 días del mes de Junio de 2008, por el MUTUARIO en la ciudad de Arica, Chile, a los 13 días del mes de Junio de 2008.

Firmado y certificado en Foja
Nº F-20131946666...
Día 13/06/2008

Por SANCOOP COOPERATIVAS UNIDAS LTDA
Nombre: Mario Miguel Acha
Carácter: Apoderado

MOROSO B V
Nombre: S. S. C. L. H. B. C. E. C.
Carácter: Apoderado
Firma: [Signature]
Tratamiento: Presidente Ejecutivo

MARTIN R. AHANA (H)
SCHOLASTICA
MAT. 4320

3 4 5
6 7 8
9



F 004319444

(b)

1 Buenos Aires, 11 de Junio de 2008 . En mi carácter de Escrivano
2 Titular del Registro Notarial N° 961
3 CERTIFICO. Que la/s firma/s
4 documento que adjunto a esta foja, cuyo requerimiento de certificación de sus
5 firmas que se formaliza simultáneamente por ACTA numero 144 del
6 LIBRO numero 96 , fueron puesta/s en mi presencia por la/s persona/s
7 cuyo/s nombre/s y documento/s de identidad se menciona/n a continuación y de
8 cuyo conocimiento soy fe. Mtra. Cesar MAGDALENA L.E. 8 106 144.- Mani-
9 fести actuar en su carácter de apoderado de la sociedad "SANCOR CO-
10 OPERATIVAS UNIDAS LIMITADAS" con domicilio en Sunchales, Provincia
11 de Santa Fe e inscripta en la Matricula 772 del Registro Nacional de Co-
12 operativas de la Provincia de Santa Fe Departamento Castellanos, con-
13 forme lo acredita con el poder de fecha 23 de junio de 1993, pasado al folio
14 638 del Registro 200 de la ciudad de Sunchales, Provincia de Santa Fe, a
15 cargo del escribano Horacio Remondino la documentación relacionada
16 tengo a la vista y le confiere facultades suficientes para suscribir el docu-
17 mento adjunto.

18

19

20

21

22

23

24

25

MARTIN R. ALIANA (P)
ESCRIBANO
NAT. 11/0

5
①
M
R
S

MODELO NOTIFICACION A BARIEN

Buenos Aires, June 2008

Messrs
Barthen S.A. do PDVSA Services Inc
Purchasing Agent (HUUU)
1793 Linda Vista Parkway
Houston Texas 77077 USA
At
Phone :
E-mail :

Dear Sirs
We address to you in order to give you notice of the Assignment Agreement dated 1st March 2008, executed between SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LTDIA ("SANCOR") and HQ TOT BV represented by TRUST INTERNATIONAL MANAGEMENT LTD B.V. ("HQ"), whereby SANCOR has assigned and transferred to HQ and HQ has accepted a id received at the rights and credits derived from the PURCHASE ORDER N° 5100062284 dated March 26th 2008 corresponding to the merchandise that you have requested to SANCOR which is attached hereto as Annex I.

Therefore SANCOM and the parties confirm that you will be the owner and conditions of the aforementioned Assignment Agreement as the same are edits claimed from the purchase letter hereinabove referred (including the credits derived from the invoices and other documents) that SANCOM submit to you as a consequence of said commercial transactions are to be fully paid to the my and transfer of the corresponding funds to the following bank account:

BANK	STATE STREET BANK AND TRUST
ABA#	011001000
SWIFT	SMUUSM1
Credit	WMS ACCT C/R
Account#	11011943
Further Credit	11011943 - Fancer CH
Comments	07/24/2012

The aforementioned Assignment Agreement and payment conditions are irrevocable and could only be modified through a new notice signed by representatives from BFC. They authorized by the corespondent certifications.

The aforementioned Assignment Agreement shall not transfer either modify the liability of SANCOR derived from the related commercial transactions and business operations. Thus SANCOR remains being fully and exclusively responsible for the same.

Sincerely yours

Por BÁNCO COOPERATIVO'S UNIDAS LTDA
Nombre Mario Magistrucci
Calle 100, Apartamento 10

Par HG TOF B.V.
NORTHON
1974-10-12

Acknowledged and accepted
BARKHEW S.A., GUADALAJARA SERVICES INC.
Name _____

ANEXO

CONTRATO DE LÍNEA DE CRÉDITO PARA LA PREFINANCIACIÓN DE EXPORTACIONES

Entre

IIC TOF B.V., representado por TRUST INTERNATIONAL MANAGEMENT (T.I.M.) B.V., representado en este acto por los Sres. A. V. ~~Y~~ en su carácter de _____, domiciliado en Teleport, Nantaweg 165, P.O. Box 7241, 1007 JE Amsterdam, The Netherlands, (en adelante el "MUTUANTE"), por una parte, y

SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LIMITADA una cooperativa de primer grado, constituida y registrada bajo las leyes de la República Argentina, con domicilio en Tacuari 202 - 3º Piso - Capital Federal - República Argentina representado en este acto por el Sr. Mario Magdalena, en su carácter de apoderado (en adelante el "MUTUARIO"), por otra parte, y

El MUTUANTE y el MUTUARIO conjuntamente denominados las "Partes"; y

CONSIDERANDO

- (a) Que el MUTUARIO está interesado en obtener financiamiento de mediano plazo para destinarlo a la prefinanciación de sus exportaciones.
- (b) Que la satisfacción de la necesidad de contar con financiamiento para prefinanciar las exportaciones que el MUTUARIO tiene en la actualidad redundará en su beneficio, permitiéndole continuar con el desarrollo y ampliación de sus mercados externos.
- (c) Que por las razones indicadas en el Considerando (b) anterior, y ademas, para facilitar el otorgamiento de un préstamo desde el punto de vista del riesgo crédito, el MUTUARIO está dispuesto a aceptar bienes para garantizar el repago del crédito para prefinanciar sus exportaciones.
- (d) Que el MUTUANTE está dispuesto a otorgar una línea de crédito de hasta Dólares Estadounidenses veintimil millones, con (00/100) (US\$ 25 000 000,00) para el MUTUARIO sujeto a los términos y condiciones del presente Contrato, en la medida que y siempre y cuando: (i) el MUTUARIO se obligue a su repago y al cumplimiento de todas las obligaciones asumidas bajo el Contrato; (ii) que las Garantías (conforme se las define más adelante) se mantengan plenamente vigentes y exigibles hasta la expiración del Contrato; y (iii) se otorgue y perfeccione la cesión de los Créditos Condós (tal como se los define más adelante).

En merito a las consideraciones precedentemente establecidas, se celebra el presente contrato de linea de credito sujeto a las siguientes cláusulas y condiciones.

PRIMERA: DEFINICIONES

"Afiliadas" significa las compañías controladas por y/o controlantes de y/o de propiedad común del MUTUARIO

"Cambio Material Adverso" significa cualquier cambio sustancial desfavorable en la situación económica, comercial, financiera o operativa, patrimonial o de cualquier otra índole del MUTUARIO y/o sus Afiliadas y/o del MERCANTE, o de sus proyecciones, considerados en conjunto o en la política económica, fiscal, monetaria y tributaria de la República Argentina o de los Estados Unidos de América, o que ocurriera cualquier hecho que, a criterio razonable del MUTUANTE, hiciere variar sustancialmente las condiciones de mercado imperantes a la fecha de celebración del presente Contrato Marco (incluyendo sin mencionar ninguna suspensión, condonación o limitación al cumplimiento de las limitaciones, cualquier suspensión, condonación o limitación al cumplimiento de las obligaciones dinerarias bajo cualquiera de las fuentes y/o de comercio exterior y/o de otro tipo, cualquier declaración de crisis de pago en la República Argentina o en cualquier otro mercado financiero y de valores, el inicio de una guerra, de agresiones armadas, o de cualquier otro tipo de crisis nacional e internacional directa o indirectamente relacionada con la República Argentina) o que constituya un acontecimiento que en opinión del MUTUANTE diera motivo razonable para suponer que el MUTUARIO no podrá cumplir normalmente sus obligaciones bajo el presente Contrato Marco, o cualquier variación en el tipo de cambio Peso Argentino/Dolar Estadounidense o cualquier suspensión en los mercados de cambio de la República Argentina y/o Estados Unidos de América.

"Condiciones Precedentes" significan las condiciones precedentes para la entrada en vigencia del Contrato Marco previstas en la Cláusula SEGUNDA

"Contrato Marco" significa el presente contrato de linea de credito suscripto entre las Partes

"Credito/s Cedido/s" significa todos los créditos y derechos que le correspondan al MUTUARIO en virtud de la venta de mercadería que el MUTUARIO realice al Deudor Cedido derivada del contrato denominado "EXCLUSIVE PURCHASE AGREEMENT" cuya fotocopia se adjunta al presente Contrato como Anexo I y las enmiendas, contratos complementarios y/o reemplazantes de dicho contrato adjunto como Anexo I, así como los conocimientos de embarque, facturas y/o reportes emitidos en virtud del mismo). Se adjunta asimismo como Anexo II una Declaración firmada del MUTUARIO con el Pronóstico de Ventas informando que el MUTUARIO planea realizar al Deudor Cedido durante los primeros 18 (dieciocho) meses de la vigencia del presente Contrato Marco.

"Cuenta del Mutuante" significa la cuenta bancaria de titularidad del MUTUANTE cuyos datos se detallan a continuación:

BANK:	Satel Street Corp #/Ja Investors Bank & Trust Company
ABA#:	011-001-438
SWIFT:	INVBUS33
Credit:	Client Funds
Account#:	569-536-395
Further Credit:	HG TOI - Sancor CPE
Account#	02036-8420148

"Cuenta del Mutuario" significa la cuenta bancaria de titularidad del MUTUARIO cuyos datos se detallan a continuación a la que el MUTUARIO indique al MUTUANTE en forma fehaciente:

BANCO:	Citibank N A
DIRECCIÓN:	New York, U.S.A
ABA:	021000089
SWIFT:	CITIUS33
Cuenta Nro..	36976697
A NOMBRE DE:	Banco Comafi S.A. - Buenos Aires, Argentina
SWIFT	QUILARBA
CHIPS.	UID 320011
A FAVOR DE:	Sancor Cooperativas Unidas Limitada
CUENTA N°	000-0 129785
REFERENCIA.	Prefinanciacion de Exportacion

"Deudor Cedido" significa FONTERA LIMITED una firma organizada bajo las leyes de Nueva Zelanda, con domicilio en Fonterra Centre, 9 Princess Street, Auckland, New Zealand

"Documentos de la Operación" significa el presente Contrato Marco, las Solicitudes de Desembolso derivadas del mismo los Pagatos y el contrato adjunto como Anexo I que causa los Creditos Cedidos

"Dolares" y "US\$" significa Dolares Estadounidenses billete o transferencia

"Efecto Material Adverso" significa un efecto material adverso en (i) el negocio, los activos, operaciones o condición (financiera o de cualquier otro tipo) del MUTUARIO y/o sus Afiliadas o de las otras partes de los Documentos de la Operación (incluyendo el MUTUANTE), o (ii) la validez o cumplimiento de los Documentos de la Operación, o (iii) los derechos y beneficios conferidos al MUTUANTE en los Documentos de la Operación

"Evento de Incumplimiento" significa cualquiera de los eventos, condiciones o circunstancias enumeradas en la Cláusula OCTAVA, Sección 8.2 del Contrato Marco; y/o cualquier incumplimiento de las obligaciones establecidas en el Contrato Marco.

"Fechas de Vencimiento" significa las fechas de vencimiento para el pago de las Sumas Adeudadas indicadas en cada una de las Solicituds de Desembolso. Las Fechas de Vencimiento deberán indefectiblemente ser anteriores al 31 de Mayo de 2009.

"Garantías" significa los Pagares o la cesión de los Créditos Cedidos.

"Línea de Crédito" significa la única línea de crédito que, sujetos a los términos y condiciones de los Documentos de la Operación, el MUTUARO pondrá a disposición del MUTUANTE, por hasta el monto total y máximo de Dolares Estadounidenses veinticinco millones con 00/100 (US\$ 25.000.000,00).

"Línea de Crédito Advenido" significa la sumatoria de todos los pagares adeudados por el MUTUARO bajo la Línea de Crédito incluyendo todos los intereses que resulten aplicables, conforme el presente Contrato Marco.

"Mora" significa cualquier evento o condición que constituya un Evento de Incumplimiento, ocasionando los efectos establecidos en la Cláusula OCTAVA del presente Contrato Marco.

"MUTUANTE" tiene el significado indicado en el encabezamiento del presente Contrato Marco.

"MUTUARIO" tiene el significado indicado en el encabezamiento del presente Contrato Marco.

"Normas Aplicables" son todas las normas nacionales, provinciales o municipales, presentes y/o futuras, aplicables a la actividad y los negocios del MUTUARIO.

"Partes" significa conjuntamente el MUTUARIO y el MUTUANTE.

"Pagares" significa los pagares librados por el MUTUARIO a favor del MUTUANTE, de conformidad con el formato adjunto al Contrato Marco como ANEXO III, por un monto equivalente a la Suma Adeudada en cada Solicitud de Desembolso, conforme lo establecido en la Cláusula TERCERA del Contrato Marco.

"Pesos" significa moneda de curso legal en la República Argentina.

"Plazo de Acreditación" significa el plazo de treinta (30) Días Hábiles contados desde la fecha de recepción efectiva de la Solicitud de Desembolso.

"Plazo de Confirmación" significa el plazo de uno (1) día hábiles contados a partir de la fecha de acreditación de los fondos requeridos en la Cuenta del Mutuario, conforme una Solicitud de Desembolso.

"Plazo de Disponibilidad" significa el plazo fijado exclusivamente en beneficio del MUTUANTE, que transcurre desde la fecha del Contrato Marco hasta el 31 de Mayo de 2009, durante el cual el MUTUANTE se compromete a mantener disponible la Línea de Crédito a favor del MUTUARIO.

"Solicitud de Desembolso" significa el formulario sustancialmente idéntico al que se adjunta al presente en ANEXO IV, completo con todos los datos debidamente consignados, que el MUTUARIO deberá suscribir, con la firma de sus apoderados o representantes legales, certificada ante el escribano público.

"Sumas Adeudadas" significa los fondos que el MUTUARIO debe restituir en pago al MUTUANTE bajo cada Solicitud de Desembolso, incluyendo todos los intereses que resulten aplicables, conforme el presente Contrato Marco.

"Tasa de Descuento" significa la tasa de interés anual de descuento a ser pactada por las Partes en cada Solicitud de Desembolso, que el MUTUANTE aplicará a cada desembolso de fondos que el MUTUARIO le solicite para calcular el monto de las Sumas Adeudadas.

CLÁUSULA SEGUNDA LA LÍNEA DE CRÉDITO

2.1. Disponibilidad de la Línea de Crédito.

(a) **Disponibilidad Condicionada** "sujeto al cumplimiento específico de cada una y todas las Condiciones Precedentes" o a que el MUTUANTE dispense expresamente y por escrito el cumplimiento de una o todas las condiciones Precedentes, sin estar obligado a ello bajo ninguna circunstancia, el MUTUANTE se compromete durante el Plazo de Disponibilidad, a mantener disponible la Línea de Crédito a favor del MUTUARIO, la que podrá ser utilizada exclusivamente para la refinanciación de esquemas del MUTUARIO, en la medida de las respectivas solicitudes de Desembolso, conforme las condiciones y el procedimiento que se establecen en este Contrato Marco.

(b) **Vigencia** Una vez expirado el Plazo de Disponibilidad, cesara automáticamente e irrevocablemente, sin necesidad de notificación judicial o extrajudicial alguna, el derecho del MUTUARIO de requerir cualquier solicitud de Desembolso al MUTUANTE, salvo que el Plazo de Disponibilidad sea prorrogado expresamente y por escrito por el MUTUANTE, a su exclusiva satisfacción, y tal decisión sea debidamente notificada al MUTUARIO en tiempo hábil.

(c) **Monto de los Desembolsos.** El MUR (ADIC) podrá requerir los desembolsos que estime conveniente de acuerdo a las necesidades, tenida que la sumatoria total de los montos consignados en las respectivas solicitudes de Desembolso alcancen el monto de la Línea de Crédito, en su totalidad, en ningún caso y bajo ningún supuesto, el MUTUANTE estará obligado, ni se podrá imponer rebar que este obligado, a desembolsar una suma mayor a o por encima de la Línea de Crédito.

2.2 Condiciones Precedentes al otorgamiento de la Línea de Crédito.

La validez y vigencia de la Línea de Crédito otorgada por el MUTUANTE bajo el presente Contrato Marco está condicionada a que, a criterio razonable del MUTUANTE, (i) se cumplan y mantengan plenamente vigentes a la firma del presente Contrato Marco, todas y cada una de las siguientes Condiciones Precedentes estipuladas en beneficio exclusivo del MUTUANTE y/o (ii) el MUTUANTE despedir en forma expresa y por escrito, una, algunas o todas las Condiciones Precedentes.

(a) Aprobaciones Socetarias, que se presentan por escrito en público del poder general del MUTUARIO del cual consta que el los firmantes autorizados para la suscripción de los Documentos de la Operación se encuentran suficiente mente facultados para dicho acto, y

(b) Vigencia de las Manifestaciones y Declaraciones del MUYILARIO. Que se encuentren en plena vigencia y contienen siendo ciertas, correctas y verdaderas, todas y cada una de la manifestaciones y declaraciones en su totalidad el MUYILARIO en la Cláusula SEPTIMA del Contrato MUYILARIO.

(c) Inexistencia de Cambios Materiales Adversos, Efectos Materiales Adversos o Supuestos de Incumplimiento: Que no hubiere ocurrido y no se encuentre vigente, ni hubiere elementos fundados para preservar la actividad de uno o más Cambios Materiales Adversos, Efectos Materiales Adversos y/o los Eventos de Incumplimiento (hubiere o no sido declarada la caducidad y aceleración de plazos y que no hubiere ocurrido en conocimiento del MUTUARIO ninguna circunstancia que de cualquier forma hiciere peligrar, menoscabar o debilitare la plena vigencia, validez, plenitud, alcance, ejecutabilidad y/u opontibilidad frente a la ejecución de los compromisos de la operación y de las Garantías, y

(d) Notificación al Deudor Cedido. Que el MUTUARIO haya notificado al Deudor Cedido la cesión del Crédito y esté en los términos establecidos en la Sección 4.6 del presente Contrato Marco, a cuyo efecto el MUTUARIO deberá entregar al MUTUANTE el original de tal notificación recibida y copiada por el Deudor Cedido.

CLÁUSULA TERCERA CONDICIONES PRECEDENTES PARA EL DESEMBOLESO.

3.1. Solicitud de Desembolso. A fin de solicitar al MUTUANTE un desembolso bajo la Línea de Crédito, el MUTUARIO deberá enviar por medio fehaciente y a satisfacción del MUTUANTE

- (i) el original de la Solicitud de Desembolso debidamente completada y firmada por el representante legal del MUTUARIO o apoderados con facultades suficientes, con su firma certificada por escribano público argentino; cada Solicitud de Desembolso deberá indefectiblemente contener el monto del desembolso requerido, la/s Fecha/s de Vencimiento del mismo y las Sumas Adeudadas que deberá pagar al MUTUANTE en tal/es Fecha/s de Vencimiento; y
- (ii) un Pagaré por un monto equivalente a las Sumas Adeudadas, debidamente suscripto por el representante legal del MUTUARIO o apoderados con facultades suficientes, a plena satisfacción del MUTUANTE, con la firma debidamente certificada por un escribano público argentino

3.2. Falta de Responsabilidad por Desembolsar o No Desembolsar. Sin perjuicio de lo dispuesto en la presente Cláusula, el MUTUANTE no tendrá responsabilidad de ningún tipo frente al MUTUARIO, por aceptar o rechazar cualquier Solicitud de Desembolso efectivamente recibida del MUTUARIO, siempre que el rechazo sea con causa y por consiguiente, el MUTUARIO renuncia expresa e irrevocable a promover algún reclamo contra el MUTUANTE fundado en tal circunstancia o causa

3.3. Trámite posterior Desembolso. Una vez recibidos los documentos de la Solicitud de Desembolso por el MUTUANTE, el MUTUANTE procederá, a verificar, a su exclusiva discreción, que toda la información y documentación en ellos contenida sea correcta y conforme al Contrato Marco. Ello no obstante, el MUTUANTE no está obligado a realizar una auditoría legal o *due diligence* de los documentos de la Solicitud de Desembolso, y por consiguiente, no será responsable por la falsedad, inexactitud, omisión y/o falta de genuinidad de la misma. Sin perjuicio de ello, de estar este de acuerdo, a su satisfacción, con los documentos de la Solicitud de Desembolso, el MUTUANTE procederá, a su exclusiva discreción y satisfacción y aun sin estar obligado a ello bajo los Documentos de la Operación, a desembolsar y depositar los fondos solicitados en la Cuenta del Mutuario dentro del Plazo de Acreditación. La aceptación por el MUTUANTE de una Solicitud de Desembolso no lo obliga a aceptar cualquier otra solicitud de Desembolso -siempre que el rechazo sea con causa- que al MUTUARIO le pueda presentar en forma simultánea o ulteriormente a aquella

3.4. Confirmación. Dentro del Plazo de Confirmación, el MUTUARIO deberá indefectiblemente remitir por medio fehaciente al MUTUANTE una nota confirmando la recepción de tales fondos. Sin perjuicio de ello, aun en el supuesto de que el MUTUARIO no remita la nota de confirmación antes referida, la falta de reclamo fehaciente del MUTUARIO dentro del plazo de cinco (5) días corridos, contados desde la finalización del

Plazo de Acreditación implicara la conformidad del MUTUARIO con el desembolso depositado en la Cuenta del Mutuario.

3.5 Facultad Exclusiva del MUTUANTE. En el caso en que, a exclusivo criterio del MUTUANTE, durante el Plazo de Disponibilidad ocurriera cualquier Cambio Material Adverso o Efecto Material Adverso, el MUTUANTE podrá suspender inmediatamente la tramitación de cualquier Solicitud de Desembolso cursada de conformidad con el Contrato Marco, que este siendo verificada y evaluada por aquél así como cualquier desembolso de fondos correspondiente a una Solicitud de Desembolso aprobada por el MUTUANTE pero cuyos fondos no hayan sido efectivamente acreditados en la Cuenta del Mutuario, sin que tal decisión genere responsabilidad alguna al MUTUANTE, renunciando en consecuencia el MUTUARIO a promover cualquier acción por responsabilidad fundada en tal causa. Ello, sin perjuicio de la facultad del MUTUANTE de dar por terminado el Contrato en tal supuesto de conformidad con lo establecido en la cláusula OCTAVA del presente Contrato.

3.6 Devolución al Mutuario de los Créditos Cedidos Notificación al Deudor Cedido. En cualquiera de los supuestos enumerados en la presente cláusula TERCERA y una vez cancelada en su totalidad la Línea de Crédito Adeduada por el MUTUARIO y dentro de las 48 hs de sucedido ello, el MUTUANTE se obliga a notificar al Deudor Cedido que ha quedado sin efecto la Cesión del Crédito Cedido por lo que a partir de la recepción de dicha notificación, el Deudor Cedido deberá abonar al MUTUARIO el monto de los Créditos Cedidos.

CLÁUSULA CUARTA CESIÓN DE CRÉDITOS.

4.1 En garantía de pago de la Línea de Crédito Adeduada y del cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones asumidas por el MUTUARIO bajo los Documentos de la Operación, y como medio de pago de las Sumas Adeudadas conforme lo establecido en la Cláusula 5.2 del Contrato Marco, el MUTUARIO cede al MUTUANTE los Créditos Cedidos. La referida cesión comprende todos los derechos y acciones que posee el MUTUARIO y le corresponden respecto de los Créditos Cedidos y de las consecuencias precedentemente citadas, colocando al MUTUANTE en su mismo lugar y grado de privilegio con toda la extensión y amplitud pertinente, subrogandolo además en todos los derechos o acciones de cumplimiento de contrato y/o cobro que eventualmente existieran con respecto a dichos créditos, sin perjuicio de las obligaciones emergentes de las obligaciones contractuales con el Deudor Cedido de las cuales surjan los Créditos Cedidos, que quedarán a cargo exclusivo del MUTUARIO.

4.2 El MUTUARIO se compromete a entregar al MUTUANTE, dentro de los 5 (cinco) días de su despacho, los conocimientos de embalaje respecto de la mercadería comprendida en los Créditos Cedidos. Asimismo, se obliga a entregar al MUTUANTE,

PARTIES:

- (1) FONTERA LIMITED of Fonterra Centre, 9 Princes Street Auckland, New Zealand ("Fonterra"), and
- (2) SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LIMITADA of Tte. Gral. Richieri 15, 52322FYA, Sunchales, Santa Fe, Argentina ("SanCor")

BACKGROUND

1. Fonterra manufactures dairy products and has an international marketing network and experience in the sale of dairy products
2. SanCor wishes to utilise the experience and services of Fonterra for sale in the international market of certain dairy products produced by SanCor.
3. SanCor has agreed to sell to Fonterra on an exclusive basis and Fonterra has agreed to purchase the products for on-sale by Fonterra to Customers in the Territory

THE PARTIES AGREE as follows:

1 Interpretation

In this Agreement, unless the context otherwise requires, the following words and expressions shall have the following meanings:

"Agreement" means this agreement including all schedules and appendices hereto.

"Associate" means any person that, directly or indirectly through one or more intermediaries controls, is controlled by, or is under common control of, the other person. For this purpose, a person is deemed to control another person if the first such person possesses, directly or indirectly, the power to appoint a majority of the directors of the second person, or to otherwise direct or cause the direction of the management or policies of the second person, whether through the ownership of voting securities, by contract or otherwise.

"Base Price" means the weekly prices set by SEOP in New Zealand for Commodity Groups

"Business Day" means, for the purposes of clause 16.7 (Notices) any day other than a Saturday, Sunday or Public Holiday in the country in which the notice is being served, and in all other cases means any day other than a Saturday, Sunday or Public Holiday in New Zealand or Argentina;

"Commissioner" means a commission of 1% of the FOB value of an Order, to a maximum value of USD40 per metric tonne and a minimum value of USD25 per metric tonne for payment terms of 30 days or less, payable by SanCor to Fonterra on all Products sold by Fonterra to Customers under this Agreement.

"Customer" means the customer to whom Fronterra sells the Products in response to an Order.

AS soon as S has the information set out in Schedule 1,

"Grading" means, in respect of Product, the time at which SanCor, acting in good faith, issues a "Certificate of Analysis" through SanCor's Quality Laboratory attesting to the Product meeting Specification (such SanCor Quality Laboratory being registered to issue these Certificates by the Provincial Ministry of Agriculture).

"Graded" has a corresponding meaning.

"Order" means a purchase order placed by Fonterra with SanCor for the supply of Products in accordance with clause 3.

"Products" means the products described in Schedule 1 manufactured by SanCor at its manufacturing facility and meeting a Specification acceptable to Frontline (acting reasonably).

"Purchase Price" means the price agreed between SanCor and Fonterra in respect of a sale of this Product pursuant to an Order.

"Relationship Managers" means a relationship manager described in Schedule 1, or such other relationship managers as notified to the other party from time to time.

"Specification(s)" means the manufacturing and packaging specifications for each of the Products set out in Schedule 1 or such other specifications acceptable to Fonterra (acting reasonably) to be supplied by SanCor and as may be amended by agreement in writing from time to time;

"Term" shall have the meaning referred to in clause 2.4.

"Territory" means the Territory described in more detail in Schedule 1.

EWAGG: market-weighted average cost of capital

1.1 In this Agreement,

in this Agreement.

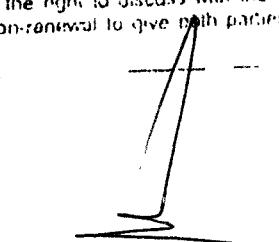
The following are to clauses of this Agreement:

- b. references to statutes shall include any statutory modification or re-enactment of the statute concerned.
 - c. words and expressions in the singular shall include the plural and vice versa.
 - d. the headings are for convenience only and shall be ignored in construing this Agreement.
 - e. references in this Agreement to Fonterra shall include reference to its successors and permitted assigns, and
 - f. all references to ExW, FOB, CIF, CII and other delivery terms are references to those terms as defined in Incoterms 2000.

2 Appointment and Term

- 2.1 **Appointment:** SanCor hereby agrees to sell the Products to Fonterra exclusively in the Territory on the terms and subject to the conditions of this Agreement, and Fonterra agrees to purchase the Products on the terms and subject to the conditions of this Agreement.
- 2.2 **Effect of Territory.** The effect of the appointment of Fonterra as the exclusive purchaser of the Products in the Territory is that:
 - a. Fonterra is entitled to sell or facilitate the sale and may engage any other person to sell or facilitate the sale of the Products in the Territory in any channel;
 - b. SanCor shall not itself sell or facilitate the sale and shall not engage any other person to directly or indirectly sell or facilitate the sale of the Products to Customers in the Territory unless this has first been agreed with Fonterra in writing on a case by case basis; and
 - c. SanCor shall not sell the Products to any person outside of the Territory if SanCor knew, or should have known by reasonable enquiry, or had reasonable cause to believe, that the Products would be subsequently imported or distributed or sold in the Territory.
- 2.3 **Enquiries from Territory.** SanCor may not sell or otherwise dispose of the Products in the Territory other than as provided in clause 2.2.b. If SanCor receives any enquiries from any potential customers in the Territory relating to the Products, SanCor shall promptly inform Fonterra of such enquiries and shall not seek to deal directly or indirectly with those potential customers with respect to the Products.
- 2.4 **Terms:** Fonterra's appointment shall commence on 1 September 2007 and shall continue for an initial term of three years ("Term") unless earlier terminated in accordance with the terms of this Agreement. This Agreement shall thereafter continue in full force and effect until a party gives to the other not less than six months written notice of termination.
- 2.5 **Simple Termination.** After the first year of the Agreement, one party ("Terminating Party") may give to the other ("Other Party") a minimum of six months written notice of termination of the Agreement, without the Other Party having any claim, right, title, property or other interest of any kind or nature. Before the Terminating Party can give notice of termination, the Terminating Party must offer no later than six months prior to the date of termination, the right to discuss with the Other Party the reasons for the proposed non-renewal to give both parties the opportunity to discuss the

copy to:



3
R. S.
H.
S
JL
G

possibility of continuing this Agreement on agreed terms.

- 2.8 **Fonterra may sell competing products:** Nothing in this Agreement prevents or limits the right of Fonterra to be concerned or interested either directly or indirectly in the supply to Customers or any third party of any goods in the Territory which are the same as, similar to or competitive with the Products.
- 2.7 **Exception to Agreement:** The terms of this Agreement shall not apply to the sale or distribution of Products to LA CORPORACION DE ABASTECIMIENTO Y SERVICIOS AGROCOLA SOCIEDAD ANONIMA ("LA CASA S.A") or any other Venezuelan entity to be supplied by SanCor under the Financial Agreement signed between SanCor and BANCO DE DESARROLLO ECONOMICO Y SOCIAL DE VENEZUELA (BANDES) in February 2007 or any other Agreement subscribed by SanCor with the Government of Venezuela through any of its entities.

3 Forecasting, Orders and Sales

- 3.1 **Forecasting procedure:** The forecasting regime set out in Schedule 1 shall apply.
- 3.2 **Sales:** In accepting orders from Customers, Fonterra shall take into account the Forecast of volume of Product provided by SanCor under this Agreement.
- 3.3 **Quantity:** Fonterra agrees to sell the entire Manufactured Volumes of Product that is available for export to the extent that such Manufactured Volumes of Product meets the Specifications for such Product.
- 3.4 **Delivery:** SanCor agrees to deliver the Product's subject of an Order within the timeframes and by the delivery method agreed between Fonterra and the Customer, subject to SanCor reasonably being able to comply with the requirements of an Order. Where Fonterra requires delivery dates or shipping arrangements that vary from the normal practice adopted between SanCor and Fonterra, Fonterra agrees to provide sufficient advance notice to SanCor to enable SanCor to meet the requirements of the relevant Order.
- 3.5 **Currency:** All sales of Products under this Agreement and all payments made under this Agreement are to be made in United States Dollars unless otherwise agreed.
- 3.6 **Terms and conditions of sale:** SanCor acknowledges that Fonterra is not making or providing to the Customer any representation or warranty, express or implied, that the Product meets the Specification, is fit for the intended purpose or is otherwise of merchantable quality. SanCor accepts full responsibility and liability for, and agrees to ful, indemnify Fonterra in respect of, any claim by a Customer or any third party, that the Products sold by

Fonterra

Fonterra

6
S
F
8
R
S
H
A
J
V
S

Fonterra to the Customer are in breach of any statutory or contractual warranty, provided that such indemnity shall not apply to the extent that Fonterra's own negligence or breach in performing its obligations under this agreement is the direct cause of such claim, loss or damage.

- 3.7 **Fonterra to sell at market price:** Fonterra shall endeavour to achieve the best market price for the Products at the time of sale to the Customer, having regard to amongst other factors, Specification, quality, volume, delivery date, delivery terms, international market price ranges and other market factors in so far as the availability of the Product is advised to Fonterra with sufficient lead time. Fonterra shall keep SanCor informed of any non-standard terms of sale or unusual conditions, pricing or volumes.
- 3.8 **Costs.** SanCor shall be responsible for (i) liability for any additional taxes imposed by the Argentinian Government over and above those considered by this Agreement and (ii) payment of all freight, financing costs, customs and other charges, costs and expenses related to supply and delivery of the Products to a Customer pursuant to the Incoterms of an Order.

4 Commission

- 4.1 **Commission Amount** SanCor agrees that Fonterra is entitled to the Commission on all Products sold by Fonterra to a Customer. The Commission will be calculated depending on the payment terms with the end customer. For payment terms of 30 days or less, Commission will be 1% of the FOB value of the Order, up to a maximum of USD40 per metric tonne, and a minimum of USD25 per metric tonne.
- 4.2 Notwithstanding clause 4.1, for each subsequent 30 days of payment terms on the Order, SanCor will pay Fonterra an additional 0.5% monthly on the Purchase Price.

Example - in the case of an order with a purchase price of USD3000 / MT CFR with 90 day payment terms, the total commission due to Fonterra would be:

- base commission of 1% plus
- variable commission for two 30-day periods at 0.5% per 30 days

In this example, the total commission amount would be equal to USD60 / MT ((USD3000 x (1% base + 1% variable))

- 4.3 In the case that the average lapsed time from grading date to bill of lading date is less than 30 days, Fonterra and SanCor will share the capital saving generated on a 50:50 basis. The capital saving will be calculated using SanCor's weighted average capital cost and will be calculated on the average number of days from grading date to B/L date for all the orders.

shipped within a calendar month

Example - if a total of 2500 MT was shipped within a given calendar month, within an average of 15 days from grading date to BOL date, with a weighted average price of USD3000 / MT CFR and a SanCor WACC rate of 12%, the total additional payment due would be:

$$=((15/365)*0.12*3000)/2$$

= USD7.39 / MT additional payment due per MT

- 4.4 **Payment of Commission:** On receipt by Fonterra of the Purchase Price paid by a Customer, Fonterra is entitled to deduct from that Purchase Price the Commission prior to Fonterra remitting the balance of the Purchase Price to SanCor

5 Payment to SanCor

- 5.1 **Standard Payment Terms:** Payment will be made by Fonterra to SanCor for the Products Fonterra has purchased from SanCor pursuant to this Agreement within 30 days from day of packing date.

- 5.2 **Pre-payment.** Notwithstanding the payment provisions under clause 5.1, the Parties have agreed that, as an alternative, SanCor may request a Pre-payment for the Products as soon as the Products have been Graded (the "Grading Date"), in accordance with the following provisions

- 5.3 The amount of any Pre-payment shall be an amount equal to the amount of an Order or a group of Orders

- 5.4 The amount of all Pre-payments made by Fonterra shall not, at any one time exceed an aggregate value as agreed between both parties, or in the absence of such an agreed value, a total of US\$10,000,000.00

- 5.5 Interest of Fonterra WACC + 2% will be charged on each Pre-payment from the date of the Pre-payment until the due date of the relevant order in accordance with the standard payment terms

- 5.6 SanCor must give Fonterra not less than fourteen days notice that a Pre-payment is requested. Pre-payment requests may only be made in respect of Product which has already been manufactured at the time notice is given and that is allocated to an existing Order.

- 5.7 The purpose of the pre payment provision of clause 5.2 is to provide cash-flow security to SanCor in the event that, due to market conditions, stock is not rotating at the same speed of manufacturing. It would be expected that this clause would not be exercised unless a Product was held in stock for one reason or another for a period of more than 15 days from grading date.

6 Invoicing and Documentation:

- 6.1 The issuing of invoices to Customers shall be the responsibility of Fonterra.
- 6.2 SanCor will have responsibility to ensure that all export documentation, in compliance with the Country of Destination and Customer requirements as advised on each and every Order, is supplied to Fonterra within 15 days of the date of the relevant Bill of Lading.
- 6.3 SanCor has the right, at all times during the term of this Agreement, to request details of all final customer invoices from Fonterra.
- 6.4 **SanCor Default:** If SanCor, without the prior written consent of Fonterra, sells or otherwise disposes of Products in the Territory other than via the direct sale of those Products to Fonterra under this Agreement then, without prejudice to Fonterra's other rights and remedies, SanCor must immediately pay to Fonterra an amount equal to the Commission that would otherwise be payable if the Products had been sold or disposed of in accordance with the terms of this Agreement.
- 6.5 **Storage and Insurance:** In accordance with Schedule 1, Clause 2, "Supply and Forecasting Regime", last paragraph, SanCor will be responsible for attending to all storage, and handling of the Products to be sold under this Agreement up to and including delivery to the Customer regardless of whether or not any payment has been paid to SanCor. Following the Incoterms agreed on an Order risk of loss, damage or deterioration of the Products will be with SanCor until delivery to a Customer on the terms of the relevant Order.

7 Fonterra's Obligations

7.1 Fonterra will:

- a. at all times during this Agreement work diligently to promote the sale of the Products.
- b. not describe itself as agent or representative of SanCor except to the extent authorised by this Agreement.
- c. not sell or facilitate the sale of any Product without SanCor's consent if Fonterra knows, or should have known by reasonable enquiry, or had reasonable cause to believe, that the Product would be subsequently distributed or sold in countries that are outside of the Territory allocated to Fonterra under this Agreement. Where Fonterra receives any enquiries from any Customers or potential Customers for the purchase of the Product outside of the Territory, Fonterra shall promptly inform SanCor of such enquiries. If a commission is to be paid on any business resulting from the

08/10/2001

10/10/2001
F. S. R. G. H. J. K. S.

enquiry this must be negotiated on a case by case basis.

- d. conduct the business of selling the Products to Customers in an orderly and businesslike manner and in accordance with all applicable laws, regulations and requirements of any governmental or regulatory authority;
 - e. sell the Products in the Territory only under the brand names and trademarks of SanCor and/or any of its Associates, and
 - f. be responsible for and will pay for all of its own administrative costs and expenses associated with its marketing of the Products as sales agent in accordance with this Agreement;
 - g. provide to SanCor together with the Order the following information:
 - (i) terms and conditions of sale of Products;
 - (ii) quantity and specification of Products;
 - (iii) term and condition of delivery and shipment of Products, including country of destination, and
 - (iv) SanCor shall inform Fonterra within 4 (four) working days as from reception of the Order whether SanCor is precluded by the laws of Argentina from selling to that country of destination and/or any other legal impediment that may arise.
- 7.2 Fonterra will provide reasonable advice and technical assistance required to manufacture and supply the Products in accordance with the Specification. All such assistance will be at a cost to SanCor at an agreed rate on a case by case basis.

8 SanCor's Obligations

- 8.1 Information to facilitate sales: SanCor shall provide Fonterra with all necessary written information relevant to the sale of the Products including details of Specification, health, legal and regulatory information and approvals and such other information as Fonterra may reasonably require to carry out its obligations under this Agreement. SanCor shall ensure that all information provided to Fonterra is accurate, current and kept up to date.
- 8.2 No Agency: SanCor shall not describe itself as Fonterra's agent or representative for the sale of the Products in the Territory, notwithstanding that if SanCor invites a sourcing opportunity in the Territory on behalf of Fonterra, SanCor will be entitled to a commission on such Products equivalent to the Commission.

2

1

10

X S H 8
G S L
H G M 8

8.3 Compliance It shall be the sole responsibility of SanCor to ensure that:

- a. the Products comply with the Specifications, and with all the Product descriptions and information provided by SanCor to Fonterra or to a Customer;
- b. all documentation, labeling and other requirements to ensure the Products are properly and promptly delivered to Customers are completed;
- c. the Products comply with all relevant health, agricultural, legal and regulatory requirements in the country of manufacture and in the Territory;
- d. the Products comply with the requirements of a Customer's country of import where specified (including without limitation any product registrations with relevant authorities that may be required but excluding any obligations such as customs clearance where customs clearance is the responsibility of the Customer under the terms of sale);
- e. all Products are fit for their intended purpose (which, unless otherwise expressly agreed by both parties shall be fit for human consumption), and
- f. all Products can be traced as to source and batch in the event of any recall issue, and any adequate Product samples (to the reasonable satisfaction of Fonterra) are kept and properly stored.

8.4 Access to Facilities SanCor will allow Fonterra access to the SanCor manufacturing facilities as necessary, during the Term of the agreement to inspect those facilities to ensure that the Products are being produced in accordance with the Specifications.

8.5 Recovery of Customer Payments. If SanCor receives all or part payment from a Customer in respect of an invoice issued by Fonterra in accordance with clause 3.2, SanCor shall immediately notify Fonterra and remit such payment to Fonterra provided however that SanCor will be able to set-off payment with any amount owed by Fonterra to SanCor in relation to the same transaction. Failure of SanCor to comply with these obligations shall entitle Fonterra to recover any amount paid by Fonterra to SanCor in respect of such date.

8.6 Freight. As required SanCor will act on behalf of Fonterra in negotiating freight for products exported from Brazil, Argentina and Uruguay.

9. Reporting, communication

20/02/2011

20/02/2011

R
F
G
S
H
W
S
G
V
S

9.1 **Reporting and communication procedure:** The parties shall agree on reasonable reports, meeting and other communication processes for the purpose of discussing sales activities, obtaining market feedback and generally reviewing performance of both parties. Each party shall participate in good faith in all such meetings.

9.2 **Quarterly meetings:** Without limiting clause 7.1, the parties will meet on a quarterly basis to discuss general performance and other such issues as may arise.

9.3 **Reports:** Fonterra will provide to SanCor quarterly reports containing such marketing and sales information as may be appropriate. These reports shall include pricing information for shipments of comparable dairy products from New Zealand.

10 Intellectual Property

10.1 **SanCor Trademarks:** Where the Products bear the name, logo and/or other proprietary marks of SanCor and/or any of its Associates or parent companies ("SanCor Trademarks"), Fonterra is authorised to promote and sell the Products in the SanCor packaging and by reference to the SanCor Trademarks. Fonterra will use or refer to the SanCor Trademarks only for the purpose of sale of the Products in accordance with this Agreement and acknowledges that the SanCor Trademarks remain the property of SanCor and that Fonterra's use of the SanCor Trademarks does not create any separate rights of Fonterra in the SanCor Trademarks. Fonterra will not contest the ownership of the SanCor Trademarks and not use or attempt to register the SanCor Trademarks in any country.

10.2 **Indemnity:** SanCor will indemnify Fonterra and keep Fonterra indemnified from and against any and all claims, demands, actions and proceedings ("Claims") which are made or brought against Fonterra by any third party, that the use of the SanCor Trademarks or the sale, promotion or use of the Products bearing the SanCor Trademarks infringes upon the rights of that or any other third party, provided that such indemnity shall not apply to the extent that Fonterra's own negligence or breach in performing its obligations under this Agreement is the direct cause of such claim, loss or damage.

10.3 Fonterra will indemnify SanCor and keep SanCor indemnified from and against any and all Claims which are made or brought against SanCor by any third party that the use of the Fonterra Trademarks or the sale, promotion or use of the Products bearing the Fonterra Trademarks infringes upon the rights of that or any other third party, provided that such indemnity shall not apply to the extent that SanCor's own negligence or breach in performing its obligations under this Agreement is the direct cause of such

05/10/2007

- - - - - 12 - - - - -

R R S
G B
H W S

claim, loss or damage

10.4 **Fonterra Trademarks:** Use by Fonterra or its sales network for the purposes of this Agreement does not give SanCor any rights whatsoever in Fonterra's sales network or in any of the names, logos and/or other proprietary marks of Fonterra or its Associates ("Fonterra Trademarks"). SanCor is not authorised to use the Fonterra Trademarks in relation to any sale or promotion of the Products or any other products except with the express written agreement of Fonterra on a case by case basis. SanCor will not contest the ownership of any Fonterra Trademarks and not use or attempt to register the Fonterra Trademarks in any country.

11 Liability

11.1 **General Indemnity:** Each party (the "Indemnifying party") will indemnify and keep indemnified the other party from and against any direct loss, damage or liability (including legal fees and costs on a solicitor/client basis) suffered or incurred by that other party resulting from breach of this Agreement by the indemnifying party including any act, neglect or default of the indemnifying party's agents and employees.

11.2 **Excluded:** Neither party shall be liable to the other for any loss of profits or loss of income or savings or for any indirect or consequential loss or damage.

11.3 **SanCor indemnity:** SanCor shall indemnify and hold Fonterra harmless against all claims, liabilities, damages and expenses (including legal expenses incurred in defending and/or resisting any such claim) howsoever suffered or incurred by Fonterra arising from claims from third parties relating to delivery or non-delivery of the Products, the quality of the Products (including without limitation whether the Product meets or does not meet the Specification, has latent defects or is fit for purpose), the storage, handling, packaging or shipment of the Products by or on behalf of SanCor, the intended use of the Products and any compliance with or failure to comply with the terms and conditions of the contract of sale of this Agreement, whether such claims are made during or after termination of this Agreement. Such indemnity shall not apply to the extent that Fonterra's own negligence or breach in performing its obligations under this Agreement is the direct cause of such claim, loss or damage.

11.4 **Fonterra Indemnity:** Fonterra shall indemnify and hold SanCor harmless against all claims, liabilities, damages and expenses (including legal expenses incurred in defending and/or resisting any such claim) howsoever suffered or incurred by SanCor arising from claims from third parties relating to delivery or non-delivery of the Products, the quality of the

S
R
S
F
G
P
H
W
S

Products (including without limitation whether the Product meets or does not meet the Specification has latent defects or is fit for purpose), the storage, handling, packaging or shipment of the Products by or on behalf of Fonterra, the intended use of the Products, and any compliance with or failure to comply with the terms and conditions of the contract of sale or this Agreement, whether such claims are made during or after termination of this Agreement. Such indemnity shall not apply to the extent that SanCor's own negligence or breach in performing its obligations under this Agreement is the direct cause of such claim, loss or damage.

12 Confidentiality

12.1 Hold confidential: The parties acknowledge and agree that

- a. the provision or disclosure by one party ("Disclosing party") to the other party ("Receiving party") intentionally or otherwise of marketing plans, manufacturing and technical information, pricing information and other matters arising from or relating to the supply of the Products or the business affairs of a party for the purposes or in connection with this Agreement in whatever form (the "Confidential Information") is confidential and of substantial value to and the property of the Disclosing party
- b. the Receiving party does not have any claim right, title, property or other interest of any kind or nature in the Confidential Information, and
- c. the Receiving party shall hold and maintain the Confidential Information in strictest confidence and in trust for the sole and exclusive benefit of the Disclosing party

12.2 Specific Information: Fonterra has been engaged by SanCor due to Fonterra's international marketing network and experience in the sale of dairy products. Fonterra will be using that experience and its customer lists and contacts in marketing the Products to its existing and new customers. It is acknowledged by SanCor that all such customer lists are Fonterra's Confidential Information.

12.3 Excluded: For the purposes of this Agreement, "Confidential Information" shall not include any information which

- a. is published or otherwise becomes generally available to the public other than as a result of disclosure by the Receiving party and
- b. becomes available to the Receiving party on a non-confidential basis from a source other than the Disclosing party provided that such source is not itself in breach of any obligation of confidentiality

12.4 Survival: The obligations created under this Agreement to preserve the confidentiality of information disclosed by each party to the other shall not be

CONFIDENTIAL

12

S
P
D
G
H
W
S

extinguished by and shall expressly survive termination of this Agreement
during the period of three (3) years after the Date of Termination

13 Force Majeure

13.1 **Force majeure:** Neither party shall be liable to the other for any failure to fulfil or perform any of its obligations under this Agreement, other than an obligation to pay money, if fulfilment has been delayed, hindered or interfered with, curtailed or prevented by any circumstance whatsoever which is beyond that party's reasonable control including without limitation where such failure is caused by war, civil commotion, hostility, Act of God, outbreak of disease, or governmental regulation or direction.

13.2 **Notice.** A party seeking relief from its obligations under this Agreement shall forthwith give notice to the other party of such impediment and its effects on the party's ability to perform. Notice shall also be given when the ground of relief ceases. Failure to give notice makes the failing party liable in damages for loss which otherwise could have been avoided.

13.3 **May terminate.** No curtailment or cessation of delivery of the Products pursuant to this clause 13 shall operate to intend this Agreement. If the curtailment or cessation of the delivery of the products continues for more than 60 days either party may terminate this Agreement by written notice.

14 Dispute Resolution

14.1 Before commencing any legal or administrative proceedings in respect of any dispute arising in respect of, or in connection with, this Agreement (including the validity, breach or termination of it), ("Dispute"), a party must give the other party notice of the Dispute.

14.2 Following receipt of a notice under clause 14.1, each of the parties' Relationship Managers must meet to discuss the Dispute within ten Business Days of receipt of notice of the Dispute, with a view to achieving a resolution of the Dispute within 20 Business Days of receipt of that notice or such longer period as the Relationship Managers agree in writing.

14.3 If the Relationship Managers fail to resolve the Dispute within 20 Business Days of notice of the Dispute, either party may take such legal action, including the commencement of legal proceedings, as is deemed appropriate or necessary by it to resolve or determine the Dispute in accordance with this Agreement or at law.

14.4 A party is not bound by clause 14.2 if the other party does not comply with that clause.

14.5 Nothing in clause 14.1 limits the rights of either party to seek interlocutory relief in respect of this Agreement or the other party's obligations under it.

oxford

15

105

15 Termination

15.1 **Acts of default:** Either party may terminate this Agreement immediately, if the other party

- a. breaches a provision of this Agreement and fails to remedy that breach within 30 days of written notice being given;
- b. is, becomes, continues to be or is deemed to be insolvent or bankrupt; in spite of this, neither party does not have any other claim, right, title, property or other interest of any kind or nature;
- c. makes an assignment for the benefit of, or enters into or makes any arrangement or composition with, its creditors; in spite of this, neither party has any other claim, right, title, property or other interest of any kind or nature;
- d. goes into receivership or has a receiver, trustee and/or manager (including a statutory manager) appointed in respect of all or any of its property;
- e. is the subject of any resolution passed, or any proceeding commenced, for its winding up or liquidation (other than for the purpose of a solvent reconstruction); in spite of this, neither party has any other claim, right, title, property or other interest of any kind or nature; or
- f. assigns the benefits of this Agreement without consent of the other party except as otherwise provided herein.

16 Miscellaneous

16.1 **Interest:** Where any amount due from SanCor to Fonterra or its Associates is not paid by the due date, or where Fonterra is requested by SanCor to pay in advance against Product, then Fonterra may charge interest thereon from the due date of payment until payment in full or from the date of the prepayment to the date payment would ordinarily be due (as the case may be). The interest rate will be calculated according to weighted average cost of capital of Fonterra's ingredients business plus 1% at the time the payment is due or the prepayment is made.

16.2 Where any amount due from Fonterra to SanCor or its Associates is not paid by the due date, SanCor may charge interest thereon from the due date of payment until payment in full or from the date of the prepayment to the date payment would ordinarily be due (as the case may be). The interest rate will be calculated according to weighted average cost of capital of Fonterra's ingredients business plus 2% at the time the payment is due or the prepayment is made.

16.3 **Waiver.** No failure on the part of either party to exercise, and no delay by

2010001

8
H
B
G
R
A
VIA
S

either party in exercising, any right under this Agreement shall operate as a waiver thereof nor shall any single or partial exercise of any right under this Agreement preclude any other or further exercise thereof or the exercise of any other right.

16.4 Compliance With Applicable Law: Each party shall comply with all applicable laws or regulations relating to the performance of its obligations under this Agreement and any transaction related to it, including without limitation, obtaining all necessary licences, permits, authorisations, and approvals required from any Governmental, provincial or local department or agency applicable to the performance of its duties in this Agreement.

16.5 Severable Agreement: If any provision in this Agreement is held invalid or unenforceable in whole or in part then such invalidity or unenforceability shall affect only such provision or part thereof. To the extent legally permissible, an arrangement which reflects the original intent of the parties shall be substituted for such invalid or unenforceable provision.

16.6 Counterparts: This Agreement may be executed in two or more counterparts and may be executed on the basis of an exchange of facsimile copies.

16.7 Amendments: This Agreement may only be altered in writing signed by all the parties.

16.8 Notices: Any notice required to be given pursuant to this Agreement shall be in writing and shall be deemed duly given if given by personal service or sent by letter, email or facsimile addressed to the party to whom it is to be delivered at their address set out below or to such other address as that party shall have most recently notified in writing. Any notice served in accordance with this clause shall be deemed to have been duly served

- a. in the case of personal delivery, upon actual delivery to the correct address during the hours 8:30 am to 5:00 pm on a Business Day.
- b. in the case of service by post 15 days after putting the same in a correctly addressed envelope.
- c. in the case of transmission by fax or email on the next Business Day at the place of receipt of the fax or email.

Address for Fonterra Fonterra Limited
Fonterra Centre
9 Princes Street
Private Bag 02032
Auckland
New Zealand
Attn: General Counsel and Company Secretary

E th
S P S R
H V S

Phone. 049 374 9049
Fax 049 379 8281

Address for SanCor: SanCor Cooperativas Unidas Limitada
Temi. de General Richter 15
S2322FV A Sunchales
Santa Fe
Argentina)
Attn
Phone
Fax

16.9 Entire Agreement: This Agreement constitutes the entire agreement between the Parties in relation to its subject matter and supersedes and cancels any previous agreements and arrangements in respect of the services. The Parties have signed an Exclusive Sales and Marketing Agreement in December 2004 ("2004 Agreement"), which they agree, is cancelled as of 1 August 2007. The parties acknowledge and agree that neither party has any claim, right or title emerging from the 2004 Agreement.

16.10 Sub-Agency: Fonterra may appoint a sub-agent with the prior written approval of SanCor but Fonterra shall remain fully responsible for meeting its obligations under this Agreement notwithstanding such appointment.

16.11 Assignment: Except as provided for in this clause, no party may assign this Agreement without the prior written consent of the other party.

16.12 Relationship between the Parties: Neither party shall have the authority to create or assume any obligations of any kind (whether express or implied) for or on behalf of the other party except as permitted by this Agreement. Nothing in this Agreement shall constitute or be deemed to constitute a partnership between the parties for any purpose whatsoever.

16.13 Governing Law: The formation, validity, construction and performance of this Agreement shall be governed by and construed in accordance with the laws of New Zealand. The parties irrevocably agreed that the Courts of New Zealand shall have the non exclusive jurisdiction to hear and determine all disputes under or in connection with this Agreement. The parties irrevocably waive any objection to New Zealand as the forum for proceedings on the grounds of forum nonconveniens or any similar grounds.

SIGNED for and on behalf of
FONTERA LIMITED


Signature

KELVIN WICKHAM
Name

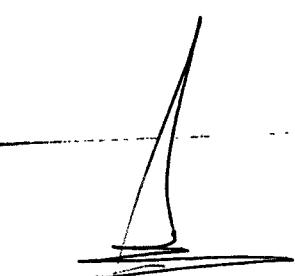
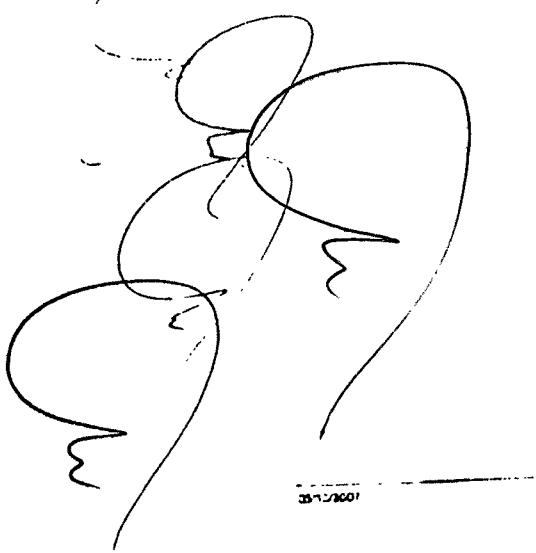
1ST OCTOBER 2007
Date

SIGNED for and on behalf of


SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LIMITADA
Signature

CLAUDIO A. CIRIGLIOTTI
Name

23 OCTUBRE 2007
Date



3
S
i
n
g
l
e
R
A
S

2007-04-16 12:55:00

SCHEDULE 1

1. PRODUCTS AND TERRITORIES

Territory

All countries of the world except Argentina and sales or distribution of Products to LA CORPORACION DE ABASTECIMIENTO Y SERVICIOS AGRICOLAS SOCIEDAD ANONIMA ("LA CASA SA") or any another Venezuelan entity to be supplied by SanCor under the Financial Agreement signed between SanCor and BANCO DE DESARROLLO ECONOMICO Y SOCIAL DE VENEZUELA (BANDES) in February 2007 or any other Agreement subsisted by SanCor with the Government of Venezuela through any of its entities.

Products

Whole Milk Powder in 25 Kgs. Bags

Whole Milk blended with Maltodextrin or vegetable fat in 25 Kgs. Bags

Skimmed Milk Powder in 25 Kgs. Bags

Skimmed Milk Powder blended with Maltodextrine or vegetable fat in 25 Kgs. Bags

Butter In 25 Kgs. Blocks

Blue Salted cheese including Gouda by agreement

Mozzarella

Non gas-flushed regular whole milk powder in 25kg bags

SanCor agrees that no Product that has failed to meet the original Specification, or such other specification as may have been agreed in writing between the parties, shall be re-processed by SanCor as product to be sold to Fonterra pursuant to his Agreement.

Products in consumer formats are specifically excluded from this Agreement, including 3.6kg loaves of gouda and mozzarella for sale via SanCor's existing distributors within Latin America.

2. SUPPLY AND FORECASTING PERIOD

On or before the 5th Business Day of the month, Fonterra shall provide SanCor with a rolling 18 month forecast of customer demand, by customer, by month. This forecast will include customer D1 (unconstrained demand), D1 contracted, previous AD (dedicated availability) and previous AU (unconfirmed availability).

Transparent customer payment term information will also be provided.

20

5

10

0

9

6

11

10

8

When this information is available from SAP APO Fonterra and SanCor will open the monthly process with a demand review meeting to capture variances from previous months and to set a baseline planning demand.

Once baseline planning demand is agreed SanCor will have 5 Business Days to use this demand signal to make product mix decisions and will propose a customer level supply plan (availability plan).

SanCor and Fonterra will meet on 10th business Day of the month to sign off this availability plan.

Key outcomes of SanCor Fonterra S&OP meeting

- Formal milk supply and market update include forecast base price information
- KPI review and corrective actions
- Sign off of availability plan for release to NZ S&OP and market.
- Sales plan
- Inventory targets
- Agreed base pricing for SanCor products
- Marginal pricing for unforecasted production

In the case that during the monthly meeting an agreement cannot be reached between the parties on optimal placement opportunities for Product, SanCor may, on an exceptional basis, put forward for discussion proposals of business from Third Parties. If no suitable alternative business can be found through the Fonterra network, Fonterra will provide written approval for SanCor to execute these sales directly. No such sales may proceed without prior written approval.

3. RELATIONSHIP MANAGERS

Fonterra Emma Parsons

SanCor Santiago Aon

4. PRODUCT SPECIFICATIONS

[To be completed]

05/04/07

21

\$

R

S

G

H

J

A

B

G



BARIVEN, S.A.
c/o PDUVA Services, Inc.
Purchasing Agent - 3100
1293 Eldridge Parkway
Houston, Texas 77077
United States of America

SUPPLIER:
SANCOR COOPERATIVA UNIDA - CEMEX
Ruta Panamericana km 15

DON TORCUATO
ARGENTINA
POSTAL CODE: 00000 PO BOX 10000000
SALESPERSON / PHONE: Santiago Ave 11-11-3148
\$100
FAX 1147485390
PDVSA SUPPLIER CODE: 350014878

Purchase order

5100062284

DATE : March, 26 2008
CONTACT PERSON : Jose Camacio
TELEPHONE USA : (281) 5886478
E-MAIL ADDRESS: 28158827511

**INSTRUCTIONS FOR SUPPLIERS
FOR SHIPPING INFORMATION CARDS**

DELIVERY DATE : December, 30 2008

CFR - PDEPC CABEZAS/LA GUARDIA, VENEZUELA
VENEZUELA

INSTRUCTIONS FOR FREIGHT FORWARDER
PLEASE CONTACT SUPPLIER FOR INLAND SHIPPING DETAILS

TERMS OF DELIVERY C. & P. POLARIS - CALIFORNIA - GRANADA, CA
PAYMENT TERMS PAYABLE IN ADVANCE, 10% DUE ON RECEIPT

P.O. General Comments

PURPOSE OF CHANNEL

NO VALUE LOST NOR CHANGED

PURPOSE OF CHANGE

CHANGE ORDER NO. 02 IS ISSUED ON ZUMAIR BY JOSE RAMOS
TO MODIFY THE PAYMENT ACCORDING THE AGREEMENT BETWEEN SUPPLIER AND PST FINANCE. THE
PAYMENT TERMS ARE

~~3% ADVANCE PAYMENT
6% AGAINST SHIPPING DOCUMENTS AND 10% SHIPPED
LESS VALUE DRAFT NOT CHARGE~~

For VALUE DATA, N.Y. & CHICAGO

Page: 2 of 1

**Purchase order****5100062284**

SUPPLIER:
DANCOR COOPERATIVA UNIDA - IMITADA
Ruta Panamericana km. 5
DON TORCUATO

PURPOSE OF CHANGE

CHANGE ORDER NO. 01 IS ISSUED ON 12MARCH2014 FOR: AMARIC
 1. TO MODIFY THE DELIVERY TERMS FROM "FR - PUERTO CABELLO TO FOB - PUERTO CABELLO AND
 LA GUAIRA PORT AT VENEZUELA"
 2. TO MODIFY THE SHIFTING INSTRUCTIONS RULE FOR THE SUPPLIER

F.O.C. VALUE DOES NOT CHANGE

PRODUCT MUST BE PALLETIZED AND SECURELY PACKED FOR OCEAN TRANSPORT.
 PRICES & TERMS PER AGREEMENT SIGNED 2/11/08 BETWEEN ARGENTINA & VENEZUELA.
 DELIVERY: 10 MONTHS AND WITH THE FOLLOWING SCHEDULE:
 7,000 TM FROM MARCH TO JUNE 2014
 11,000 TM FROM JULY TO DECEMBER 2014

 * "MANDATORY" WE NEED THE FOLLOWING AND RELATED DOCUMENTATIONS:
 * - "MANDATORY" WE NEED THE FOLLOWING AND RELATED DOCUMENTATIONS:
 COPY OF THE BILL OF LADING AND CERTIFICATE OF ORIGIN FROM YOUR PRODUCTS,
 QUALITY CERTIFICATE FROM THE MANUFACTURER

 * "MANDATORY" SUPPLIER MUST SEND THE DELIVERY SCHEDULE AND PLANT LOCATIONS BY EMAIL
 IN ORDER KNOW THE LOGISTICS AND COORDINATE THE INSTRUCTIONS BY FSI TO:
 JUAN JOSE BASTARDO, EMAIL: BASTARDO@PDVSA.COM
 MARIA ROBLES, EMAIL: ROBLESM@PDVSA.COM
 PABLO RODRIGUEZ, EMAIL: P.R.RODRIGUEZ@PDVSA.COM

 * * * * *
 * IF SUPPLIER FAILS TO PROVIDE A COPY A CONFIRMATION WITHIN THE
 SPECIFIED PERIOD (48 HOURS), IT IS CONSIDERED AS NOT BEING
 ACCEPTED BY SUPPLIER
 * * * * *

Shipping Marks
 BARIVEN, S.A./PDVSA PETROLEUM HYDROCARBONS
 5100062284/XG64064713

VAL-VALENCIA
 via: PUERTO CABELLO, VENEZUELA
 PRIORITY LEVEL: 3
 FIELD EXPEDITING: N
 INSPECTION FLAG: C

ITEM MATERIAL	QUANTITY	UNIT	DESCRIPTION	UNIT PRICE	TOTAL PRICE
---------------	----------	------	-------------	------------	-------------

2

Ph S

S

H

SA

3

Page: 1 of 1



Purchase order

5100062284

SUPPLIER.
SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS DE VENEZUELA
Ruta Panamericana km. 10
DON TORCUATO

00001 18.000 Metric Ton ENRICHED POWDER \$000,00 90.000.000,00

Harmonized Tariff Code 0402.211900

Material purchasing text
ENRICHED POWDERED MILK WITH STANNING A AND
IT IS THE PRODUCT OBTAINED BY ELIMINATING ALMOST ALL OF THE WATER THAT CONSTITUTES
MILK

1 REQUISITES:

- * MUST BE FREE OF PRESERVATIVES, KETONE, ZEINS, TOXIC SUBSTANCES OR ANY STRANGE MATTER.
- * MUST BE OF WHITE YELLOWISH COLOR AND HOMOGENEOUS THROUGHOUT, CHARACTERISTIC OF SIMILAR PRODUCTS.
- * MUST BE EXEMPT OF STRANGE COLOR AND TASTE SIMILAR TO ITS NATURE.
- * MUST BE A HOMOGENEOUS POWDER, CONGLOMERATE, EXEMPT OF ANY NON INCLUSIVE MATTER, FREE OF ANY BURNT / PARTICLES AND STRANGE MATTER.

2 PHYSICOCHEMICAL REQUIREMENTS

CHARACTERISTICS LIMITS (%)
HUMIDITY MAX 3,5
FAT MIN 26,0 MAX 37,0
PROTEIN MIN 24,5
CHLORIDES MIN 0,07 MAX 0,11
ASH MAX 5,9
ACIDITY (G ACETIC/100G) MAX 1,0
FAT FREE MAX 2,0
LACTOSE MIN. 34,0
INSOLUBILITY INDEX (ML) MAX 0,1
BURNED PARTICLES MAX 0,1%

VITAMIN A MIN. 900 UMELOS MIN. 3200 UMELOS
VITAMIN D3 MIN. 8 UMELOS MIN. 32 UMELOS

3 MICROBIOLOGIC REQUIREMENTS

CHARACTERISTICS (DECAGRAMS)

AEROBIC MEROFLIOS MIN. 0,0 X 10³ MAX 1,0 X 10⁴
MOLD MIN. 1,0 X 10² MAX 1,0 X 10³
SALMONELLA IN 250 G
COLIFORM (MPN/G) MIN. 1 MAX

H
S
P
A
M
S

Page: 4 of 1



Purchase order

5100062284

SUPPLIER
 SANCOR COOPERATIVA UNICA - E.M. 100 A
 Ruta Panamericana KM 100
 DON TORCUATO

ITEM	MATERIAL	QUANTITY	UNIT	DESCRIPTION	UNIT PRICE	TOTAL PRICE
5	AUREUS MIN 10 MAX 10 X 102					
LISTERIA MONOCYTOGENES IN .50%						
ESPORA TERMOFILE MIN 1.0 X 102 MAX 1.0 X 103						

.....
 LECHE EN POLVO ENTERA CON VITAMINAS A Y D
 NORMA CONSULTADA COVENIN 1481-2001

REQUISITOS

- * DEBE ESTAR LIBRE DE PRESERVATIVOS, REACTIVOS, SUSTANCIAS TOXICAS Y MATERIAS EXTRANAS
- * DEBE SER DE COLOR BLANCO AMARILLOTO, HOMOGENEO, CARACTERISTICO DEL PRODUCTO.
- * DEBE SER DE COLOR BLANCO AMARILLOTO, HOMOGENEO, A NATURALEZA DEL MISMO.
- * DEBE ESTAR EXENTO DE GRUESOS GRUPOS EXTRANOS A LA NATURALEZA DEL MISMO.
- * DEBE SER UN POLVO HOMOGENEO, AGUJERADO, EXENTO DE GRUPOS COMPACTOS, LIBRE DE PARTICULAS QUEMADAS Y DE MATES A EXTRANAS
- * DEBE SER UN POLVO HOMOGENEO, AGUJERADO, EXENTO DE GRUPOS COMPACTOS, LIBRE DE PARTICULAS QUEMADAS Y DE MATES A EXTRANAS

additional technical specs

ENRICHED POWDERED MILK WITH VITAMIN A AND D

.....

LECHE EN POLVO

.....
 LECHE EN POLVO MODIFICADA ENRIQUEIDA CON VITAMINA A MINERALES
 APTA PARA CONSUMO INFANTILROTULADO SEGUN ANTE GRAFT O SUMINISTRADO POR PDVSA
 PRESENTACION EN BOLSAS TRITAMINADAS DE 1 KG

ENTREGAS MARZO - ABRIL 2008

CARGA APPROX 17 TM POR CONTENEDOR DE 40' DRY ICE SCUBA PALETIZADO

S
 H
 D
 E
 L
 J
 A
 G

Page: 5 of 1

**Purchase order****5100062284**

SUPPLIER:
 SANCOR COOPERATIVA LTDA. - LIMA
 Ruta Panamericana KM 15
 DON TORCUATO

ITEM	MATERIAL	QUANTITY	UNIT	DESCRIPTION	UNIT PRICE	TOTAL PRICE
					90,000,000.00	
				GROSS VALUE		90,000,000.00
				NET VALUE		
Purchase order total value						90,000,000.00 USD

P.O. General terms

*** DOC B0021, REV E (08/13/2007) ***

DELIVERY

10 MONTHS AHO WITH THE FOLLOWING SCHEDULE
 7,000 TM FROM APRIL TO JULY 2008
 11,000 TM FROM JULY TO DEC 2008

LINE ITEMS MUST SHIP COMPLETE
 PARTIALS ARE ALLOWED PER SCHEDULE ABOVE

ESTIMATED WEIGHT SELLER TO ADVISE

NEW MATERIAL

MATERIAL MUST BE IN NEW CONDITION, FREE FROM DEFECTS AND SUITABLE FOR ANY SERVICE SPECIFIED, UNLESS OTHERWISE STATED

ORDER ACKNOWLEDGEMENT

SELLER MUST ACKNOWLEDGE RECEIPT OF THIS FAXED PURCHASE ORDER WITHIN 48 HOURS A.R.O. VIA E MAIL, AND ADVISE AND CONFIRM SHIPPING DATE BY PROVIDING THE FOLLOWING INFORMATION

OUR REFERENCE (PO) NUMBER

CONFIRMED DELIVERY DATE

YOUR REFERENCE NUMBER

YOUR EXPEDITING CONTACT

TELEPHONE NUMBER

FACSIMILE NUMBER

DRAWINGS SUBMITTAL DATE

(if applicable)

ORDER ACKNOWLEDGEMENT MUST BE E MAILED WITH OUR P.O. NUMBER IN THE SUBJECT LINE, TO PDVSA SERVICES EXPEDITING DEPARTMENT AT DAINBOX@PSI.PDV.COM

S

H

S

R

A

JH

G

Page: 6 of 1



SUPPLIER:
SANCOR COOPERATIVA UNIDA LTDA/ANIA
Ruta Panamericana km 25
DON JORCUATO

Purchase order

5100062284

Terms of delivery

GENERAL INSTRUCTIONS

AIR FREIGHT VIA MAIQUETIA

- 1 Consign Master AWB to Forwarder's office in Margarita
- 2 Consign House AWB to Firstline of shipping marks

Notify Party

Clover Internacional C.A

Address:
Aduana Aerea de Maiquetia Direccion del Almacen de Aviones y Edificio de Almacen Carga Maiquetia, Estado Vargas
Venezuela / Fax 01158(212)331 3780
Attn (Operations Manager)
Telephone 01158(212)331 3301
Email amarks.galdona@clovergroup.com ve vjgiraldo@pdvsa.com

Contacts
Yubelis Munoz - yubelis.munoz@clovergroup.com ve / 01158(212)331 3303
Oneila Torres - oneila.torres@clovergroup.com ve / 01158(212)331 3304
Liliana Cigana - Ciganal@pdvsa.com / 0212 958 04 60 / 04 14 224 00 04
Grazia Fiore - Grazian@pdvsa.com / 0212 958 04 600 / 04 14 224 00 37

OCEAN FREIGHT VIA LA GUAIRA
Container B/L as shown on the first line of the purchase order shipping marks

Notify Party

Clover Internacional C.A

Address:
Aduana Aerea de Maiquetia Direccion del Almacen de Aviones y Edificio de Almacen Carga Maiquetia, Estado Vargas
Venezuela / Fax 01158(212)331 3780
Attn (Operations Manager)
Phone 01158(212)331 3301
Email amarks.galdona@clovergroup.com ve vjgiraldo@pdvsa.com

Contacts
Yubelis Munoz - yubelis.munoz@clovergroup.com ve / 01158(212)331 3303
Oneila Torres - oneila.torres@clovergroup.com ve / 01158(212)331 3304
Liliana Cigana - Ciganal@pdvsa.com / 0212 958 04 600 / 04 14 225 98 17
Grazia Fiore - Grazian@pdvsa.com / 0212 958 04 600 / 04 14 225 98 17

OCEAN FREIGHT VIA PUERTO CABECERO
Container B/L as shown on the first line of the purchase order shipping marks

Notify Party

Clover Internacional C.A

Address:
Calle Marinero con Calle Guevara
Edificio Centro Profesional Gaba, Oficina 1
Puerto Cabello, Estado Carabobo
Venezuela / Fax 01158(242)387 0210
Attn Luis Vera (Customs Coordinator) / ciganal@pdvsa.com
Telephone 01158(242)387-5010/381 4244

Contacts
Luis Vera - luis.vera@clovergroup.com / 01158(242)387 5010/381 4244
Riane Vasquez - riane.vasquez@clovergroup.com / 01158(242)387 5010/381 4244
Vanessa Diaz - vanessa.diaz@clovergroup.com / 01158(242)387 5010/381 4244
Mironka Goitia Goramsa - mironka.goramsa@pdvsa.com / 0212 958 04 600 / 04 14 225 98 17
Liliana Cigana - Ciganal@pdvsa.com / 0212 958 04 600 / 04 14 225 98 17
Grazia Fiore - Grazian@pdvsa.com / 0212 958 04 600 / 04 14 225 98 17

EXPORT DOCUMENTS
The following shipping documents are required by the Venezuelan Government for customs clearance. All shipments must be sent on freight
prepaid basis and should be consigned in all shipping documents, AWB/B/L as follows:

- 1 B/L or AWB Consigned as shown on the first line of the purchase order shipping marks

5 fl
E
H R
AA JA
3

Page: 1 of 1

**Purchase order****5100062284**

SUPPLIER:
SANCOR COOPERATIVA UNIDA S.P.M. A.D.A.
Ruta Panamericana Km 4
DON TORCUATO

2 COMMERCIAL INVOICE

- a Prepare one invoice per shipment per Order
- b The invoice should be consigned as shown on the first line of the purchase order shipping marks
- c All shipper's invoices must specify the following information
 - i Invoice date and number
 - ii PDVSA SERVICES INC Purchase Order Number and Request for Number
 - iii Delivery terms / Payment terms
 - iv Purchase Order Item Numbers as shown in Purchase Order
 - v Number and description of goods
 - vi Tariff Number and Spanish Description if given for Purchase order. If more than one is given indicate each one with the corresponding item
 - vii Gross & Net weight of commodity
 - viii Value & Dimensions of commodity
 - ix Country of origin

3 INSPECTION CERTIFICATES Agriculture exporters are frequently required to provide a certificate attesting to the condition of the goods shipped

4 PHYTOSANITARY CERTIFICATE This certificate must be issued by a certifying official (Federal, State or Local)

5 CERTIFICATE OF ORIGIN This certificate must be issued by a certifying office

Original Export documentation
 Documents for all ocean shipments are required to be in possession of Venezuelan Authorities seven (07) working days prior to the arrival of the freight at the first Venezuela Port of unloading. At: La Guaira / Puerto Cedeño

Send the required originals to
BANCO DE VENEZUELA ADUANAS PDVSA AGRICOLA
CENTRO EMPRESARIAL EUROBUILDING
PISO 10 OFICIO 22
Phone 58212 958 04 00 Fax 58212 958 00 70

Packable Shipments

- All documents associated with packable goods must specify the temperature that the goods must be kept at in both Celsius and Fahrenheit scales
- The documents should indicate directly whether the goods should be REFRIGERATED or FROZEN (Preferred temperature should be clearly marked on the cargo)
- Packable and non packable cargo must not be shipped together on the same Bill of lading or in the same consolidation. Each category of material must be shipped and documented separately

REQUIRED EXPORT DOCUMENTS AND DISTRIBUTION

(OCEAN)
DOCUMENT CUSTOMS BROKER / PSI
 Original Bill of Lading 4/1
 Copies of BL 2/1
 Commercial Invoice Original 4/1
 Commercial Invoice copies 2/1
 Export packing list 4/1
 Certificates (if any) 2/1

(AIR)
DOCUMENT CUSTOMS BROKER / PSI
 Original Airway Bill 4/1
 Copies of AWB 2/1
 Commercial Invoice Original 4/1
 Commercial Invoice copies 2/1
 Export packing list 4/1
 Certificates (if any) 2/1

Note: SHOW PURCHASE ORDER SHIPPING MARKS ON ALL DOCUMENTS

PACKAGING AND LABELING

AS OF APRIL 2006 WOODEN PACKING TO VENEZUELA MUST SHOW A MARKING THAT THE WOOD WAS EITHER TREATED WITH METHYL BROMIDE OR HAS BEEN HEAT TREATED AND DOES NOT PRESENT DISPLAY EVIDENCE OF QUARANTINE PESTS. ALL WOOD USED IN THE BOXING/CRATING, PALLETIZING, NAILING, OR BRACING OF THE MATERIAL ON THIS PURCHASE ORDER MUST HAVE UNDERGONE SUFFICIENT PROCESSING OR TREATMENT IN COMPLIANCE WITH ISPM 15 OF THE INTERNATIONAL PLANT PROTECTION CONVENTION (IPPC). ENTITLED "GUIDELINES FOR REGULATING WOOD PACKAGING MATERIAL IN INTERNATIONAL TRADE". ALL WOOD SUBJECT TO THIS REGULATION SHALL BE MARKED AS SPECIFIED IN ANNEX II OF THE REGULATION. NON-COMPLIANCE WILL RESULT IN CONFISCATION OF THE ENTIRE SHIPMENT BY VENEZUELAN PORT/AIRPORT AUTHORITIES FOR SPECIFIC DETAILS PLEASE REFER TO THE IPPC WEBSITE WWW.IPPC.INT

S H S
 J M S
 J M S

Page: 8 of 1

**Purchase order****5100062284****SUPPLIER:**

SANCR COOPERATIVA UNIDA S.A. VENZUELA
Ruta Panamericana KM 11
D.N. 10. RICUATI

ALL CARGO DESTINED TO VENEZUELA MUST BE SUFFICIENTLY PACKED TO WITHSTAND THE RIGORS OF INTERNATIONAL TRANSPORT. PACKAGING MUST RESIST THE MOULH HANDLING DURING LOADING AND UNLOADING, COMPRESSION FROM THE OVERHEAD WEIGHT OF OTHER CONTAINERS, IMPACT AND VIBRATION DURING TRANSPORTATION, AND HIGH HUMIDITY DURING PRECOOLING, TRANSIT, AND STORAGE.

A PACK MATERIALS IN ONE OR THE FULL SWING WAY. SHIPPING UNITS EACH UNIT OF THE LOAD, REFERRED TO AS A SHIPPER AS STATED AND DEFINED ON BILL OF LADING. DO NOT COMBINE DIFFERENT ORDERS IN ONE SHIPPING UNIT. INTERIOR PACKAGES EACH PACKAGE COMBINED WITH OTHER PACKAGES TO MAKE UP A SHIPPING UNIT THEY MUST CONSIST OF ONLY ONE ORDER ITEM (ANY WAY).

B PACKING LIST ATTACHED TO FATE HIGH OR AT LEAST ONE SHIPPING UNIT. ADDITIONAL PACKING LISTS MUST BE INSIDE OF ENCLOSED SHIPPING UNITS.

C MARKING (MUST BE PERMANENT AND EASY TO READ)
A. INTERIOR PACKAGES MARK WITH ORDER NUMBER

B. SHIPPING UNITS MARK ON TWO ADJACENT SIDES OF TAG "SHIPPING MARKS" AS SPECIFIED IN THE PURCHASE ORDER. (GROSS, NET, ITEM NUMBER (IF A ONE ITEM SHIPPING UNIT), OVERALL DIMENSIONS IN CENTIMETERS, GROSS WEIGHT IN KILOGRAMS)

C. SHIPPING UNIT NUMBERS NUMBER EACH SHIPPING UNIT SEPARATELY, WITH NUMBER 1 IN MULTIPLE SHIPMENTS, NUMBER UNITS CONSECUTIVELY INDICATING TOTAL UNITS IN THE LOT (E.G. 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7). ENCLOSED ATTACH PACKING LIST TO SHIPPING UNIT NUMBER 1.

D. PACKING LIST SHOW FOR EACH ORDER ITEM LISTED PURCHASER'S STOCK NUMBER (IF GIVEN IN ORDER) AND DESCRIPTION

E. NUMBER SHIPPING UNIT NUMBER (IF MORE THAN ONE) - SHIPPING MARKS AS SPECIFIED IN THE PURCHASE ORDER

F. FOR PERISHABLE AND NON-PERISHABLE FOOD PRODUCTS

PLEASE INDICATE THE FOLLOWING:

STORAGE TEMPERATURE _____ (INDICATE + F OR + C)

REFRIGERATED OR FROZEN OR DRY (CHOOSE ONE)

PLEASE USE COLORED LABELS TO IDENTIFY EACH CASE/crate

GREEN REFRIGERATED

BLUE FROZEN

RED DRY/NON-PERISHABLE

PRE-SHIPMENT ADVICE
PRE ALERT MUST SHOW DEPARTURE DATE AND PORT CITY, PORT OF DESTINATION AND ETA, VESSEL NAME AND VOYAGE NUMBER, BILL OF LADING NUMBER AND DATE, NAME OF SHIPPING UNIT, PURCHASE ORDER NUMBER AND REQUISITION NUMBER (SECOND LINE OF P.O. SHIPPING MARKS).

THE FOLLOWING ATTACHMENTS MUST BE INCLUDED AS WELL:

- 1 EXECUTED BILL OF LADING
- 2 EXPORT PACKING LIST AND COMMERCIAL INVOICE
- 3 PHYTOSANITARY CERTIFICATE
- 4 CERTIFICATE OF ORIGIN
- 5 OTHER CERTIFICATES REQUIRED

PRE-SHIPMENT ADVICE AND COPY OF EXPORT DOCUMENTS TO
PDVSA (TRAFFIC & CUSTOMS) VENZUELA
NP NAME EMAIL
 1. LILIANA CIGANA_CIGANAL@PDVSA.COM
 2. FERNANDO VELASQUEZ_VELASQUEZF@PDVSA.COM
 3. MARIA ROBLES_ROBLESM@PDVSA.COM
 4. JUAN CARLOS RIVAS_ELBUTUJ@CANTV.NET
 5. KARIN RODRIGUEZ_RODRIGUEZK@PDVSA.COM
 6. DONNATY DURAN_DURANDS@PDVSA.COM
 7. ASDRUBAL DIAZ_DIAZAAL@PDVSA.COM
 8. GRAZIA FIORE_FIOREG@PDVSA.COM
 9. DUBRAGSKA RODRIGUEZ_DUBRAGSKAHR@GMAIL.COM
 10. IRANIA ANDRADE_ANDRADEIR@PDVSA.COM
 11. JOSE FIDELERO_JOSLFIDELERO@ANTEL.ME/DO/COM.VZ
 12. YOANNA CALAZAH_YOANNASALAZAR@ANTEL.ME/DO/COM.VZ
 13. ANGEL MONTIQUIEZ_ANGELMONTIQUEZ@ANTEL.ME/DO/COM.VZ
 14. OLMAR NIETO_OSMARYNIETO@GMAIL.COM

G H S P JN H S

Page: 9 of 1



Purchase order

5100062284

SUPPLIER.

SANCR COOPERATIVA UNILAS SRL
Ruta Panamericana Km 75
DUN TORUATO

15 JUAN CARLOS RIVAS FLBOTIJAC@GANTY.NET ONLY SHIPMENTS
16 MIROSKA GOTIA GOTIAMS@PDVSA.COM ONLY SHIPMENTS VIA
17 IRANOR ANDRADE ANCHADEIR@PDVSA.COM

PSI (LOGISTICS DEPARTMENT) HOUSTON
NP NAME EMAIL PHONE
1 JUAN JOSE BASTARDO BASTAREOLU@PSI.PDV.COM (281) 2446674
2 PSI DATA BASE DOCUMENT@PSI.PDV.COM

VIA LA GUAYRA
PUERTO CABELLO

Terms of payment

PROGRESS/ADVANCE PAYMENT INVOICES

35% ADVANCE PAYMENT
65% AGAINST SHIPPING DOCUMENTS OF EACH LOT SHIPPED

PROGRESSIVE PAYMENTS SHALL BE BASED ON THE ORIGINAL PURCHASE ORDER VALUE. ANY ADDITIONS TO THE PURCHASE ORDER VALUE SHALL BE INCLUDED IN THE SUPPLIER'S FINAL INVOICE

Requir docs/Inspec/Field Exped

FIELD INSPECTION REQUIREMENT
(DOC TR50 REV F 05 Feb 08)

1 THIS PURCHASE ORDER OR RFO (WHEN APPLICABLE) HAS BEEN CODED IN FIELD TECHNICAL INSPECTION PRIOR TO SHIPMENT. THIS MEANS A QUALIFIED INSPECTOR WILL INSPECT THE EQUIPMENT FOR COMPLIANCE TO QUOTE, PURCHASE ORDER, AND ANY OTHER APPLICABLE INDUSTRY STANDARD OR SPECIFICATION.

2 PRODUCT EQUIPMENT OR MATERIAL INSPECTION MUST BE PERFORMED BEFORE PACKAGING FOR SHIPMENT. THE PURCHASER'S INSPECTION DOES NOT RELIEVE THE MANUFACTURER OR THE SELLER FROM COMPLIANCE TO ALL PURCHASE ORDER REQUIREMENTS.

3 PRODUCT EQUIPMENT OR MATERIAL MUST NOT LEAVE YOUR FACILITY UNTIL THE ASSIGNED INSPECTOR OR DESIGNATED INSPECTION AGENCY HAS ISSUED A RELEASE FOR SHIPPING OF THE PRODUCT OR EQUIPMENT.

4 THE VENDOR IS REQUIRED TO PROVIDE THE FOLLOWING INFORMATION:

4.1 LOCATION OF WHERE INSPECTION CAN BE PERFORMED

4.2 CONTACT NAME, PHONE NUMBER & EMAIL ADDRESS OF THE PROJECT MGR

5 DOCUMENTATION REQUIREMENT

THIS NOTE APPLIES TO TECHNICAL DOCUMENTS NOT INCLUDING INVOICE OR SHIPPING DOCUMENTS)

5.1 ONE COPY OF ALL THE REQUIRED DOCUMENTS MUST SHIP WITH THE EQUIPMENT. THIS INCLUDES TECHNICAL DOCUMENTS SUCH AS MATERIAL TEST REPORTS AND ELECTRICAL TEST REPORTS, CERTIFICATES OF CONFORMANCE, PRINTS, MECHANICAL DRAWINGS, PERFORMANCE TEST RESULTS, AND OTHER APPLICABLE DOCUMENTS.

5.2 TWO HARD COPIES (DATABOOKS) AND TWO ELECTRONIC COPIES (CD'S OR VIA EMAIL (AS APPLICABLE)) MUST BE SHIP TO

PDVSA SERVICES INC // CITGO BLDG

ATTN PETER BERNSTEIN N2081

1203 FLORIDGE PKWY

HOUSTON TX 77077

5.3 FOR DELIVERY OF DOCUMENTS ELECTRONICALLY SEND THEM TO TECHDOCS@PSI.PDV.COM
5.4 THE PDVSA SERVICES PURCHASE ORDER NUMBER MUST BE LISTED ON THE SUBJECT LINE OF THE EMAIL IF PARTIAL DOCUMENTATION IS SUBMITTED. THE EMAIL MUST CLEARLY IDENTIFY TO WHICH LINE ITEM(S) THE DOCUMENTS BELONG TO

5.5 THE PO NUMBER AND THE PO ITEMS MUST BE CLEARLY IDENTIFIED IN EACH DOCUMENT

5.6 FOR PURCHASE ORDERS PLACED IN EUROPE OR WHERE THE MATERIAL IS COMING FROM EUROPE, ELECTRONIC DOCUMENTS

CAN BE SUBMITTED TO INSPECTION@PDVSA.NL

5.7 Send hard copies to

PDVSA SERVICES BV

ATTN TECHNICAL SERVICES DEPARTMENT

PRESIDENT KENNEDYLAAN 16

2517 JK THE HAGUE

THE NETHERLANDS

6 ANY QUESTIONS REGARDING THIS INSPECTION REQUIREMENT FORWARD EMAIL TO prodinsp@psi.pdv.com or

berNSTEIN@psi.pdv.com or lguedez@psi.pdv.com. For purchase orders placed in Europe, please contact inspection@pdvsa.nl

S
H
J
A
S
H
J
A
S

Page: 10 of 1



SUPPLIER:
SANCOR COOPERATIVA UNIDA S. IMCLADA
Ruta Panamericana km 25
DON TORCUATO

Purchase Order

5100062284

IMPORTANT INSTRUCTIONS TO SELLER
(Doc_Z_ME_PO_GEN_BU00, rev 7 11 14 2005)

If this document is issued from BARIVEN S.A. c/o PDVSA Services Inc., below instruction

INSTRUCTION

Unless covered by a Blanket Purchase Agreement, this purchase order is subject to the present standard BARIVEN, S.A. c/o PDVSA Services, Inc. Terms and Conditions which are already in your possession. In the event that you do not have the above mentioned Terms and Conditions, please advise us. Otherwise acceptance of this purchase order implies your acknowledgement, understanding, and acceptance of said Terms and Conditions.

If this order is covered by an Outline Agreement, the Terms and Conditions of the Outline Agreement number mentioned on the item(s) of this purchase order apply to this document.

Seller must acknowledge receipt of this purchase order within five days A/R, and must advise, or confirm, sellers shipping date. This acknowledgement is to be sent to PDVSA Services Inc. Expediting Department Attn: Mrs. Diana Roberson

Assignment of Credit Facility
This purchase order may be selected for financing through a credit line. Seller may be required to provide additional information or documentation requested by the financial institution. If this is the case, the Finance Department will send further instructions.

Packing, Marking, Invoicing and Shipping Instructions

As of April 2005 wooden packing to Venezuela must show a marking that the wood is either treated with methyl bromide or has been heat treated and does not present display evidence of quarantine pests. Without such, the boxing/crating, palletizing, skidding, or blocking and bracing of the material on this Purchase Order must have undergone sufficient processing or treatment in compliance with ISPM 15 of the International Plant Protection Convention (IPPC) entitled "Standards for Regulating Wood Packaging Material in International Trade". All wood subject to this regulation shall be marked as such, fail in any one of the regulation, then, confinement will result in confiscation of the entire shipment by Venezuelan port/airport authorities. For specific details, please refer to the IPPC website: www.ippc.int

Do not dispatch until you have read and understood our packing, crating, boxing, blocking and shipping instructions for sellers, as follows:

1. For domestic deliveries f O/D/FCA to our USA forwarders / US Vessel Plant Extracts from North America and Mexico, please use instructions on standard note BU010 attached to our purchase order.

2. For International Ocean Freight deliveries to Venezuela by the Seller, use instructions on the applicable standard notes B0030-B0041, B0056-B0058 attached to our purchase order.

3. For International Air and Ocean Freight deliveries to Curaçao by the Seller, use instructions on note B0042 attached to our purchase order.

4. For International Air Freight deliveries by the seller to Venezuela via Maracaibo, use instructions on the applicable standard notes B0043-B0055, attached to our purchase order.

These forms, an integral part of this document, are already in your possession. Extra copies available on request from Juan Jose Bestardo at email: bestardoj@pdvsa.com, or ph: (281) 588-6474

General Invoicing Instructions

Follow each of the applicable instructions attached to the respective purchase order, because they will change according to the agreed-to delivery terms.

Your Bank Account and Routing Information must be included on your invoice. All payments are processed via "ACH" (Automatic Cleaning House) electronic funds transfer.

Seller will send invoices to

BARIVEN S.A.
c/o PDVSA Services, Inc.
P.O. Box 4403
Houston, Texas 77213 USA
Attn: Accounts Payable
Contact Person Tim Marshman
Phone (281) 588-6253 Fax (281) 582-7578

If using counter services, please use the street address

BARIVEN S.A.
c/o PDVSA Services, Inc.
1293 Eldridge Parkway
Houston, Texas 77077 USA
Attn: Accounts Payable
Contact Person Tim Marshman
Phone (281) 588-6253 Fax (281) 582-7578

We require one original invoice with attached copies of your packing list and all supporting documents when charges other than material costs

th
S
JH
S
AS
S

Page: 11 of 11



SUPPLIER:

SANCTOR COOPERATIVA UNIDA - CM11A
Avda Panamericana km 21
DON TORCUATO

Purchase order

5100062284

have been required by the Buyer and quoted by the Seller, such as Inland Freight, Over Time, Export Packing, Special Handling, etc.
Please show our Purchase Order (PO) number and shipping marks in all invoices. Our standard invoice processing is, upon delivery in accordance with PO delivery terms, 100% net 30 days after receipt and approval of your invoice, unless otherwise specified in this Purchase Order.

DESTINATION CONTROL STATEMENT

According to U.S. Export Administration Regulations, Chapter 758.0
These commodities, technology or software will be exported from the United States in accordance with the Export Administration Regulations
Diversion contrary to U.S. law is prohibited. The ultimate destination, as per shipping marks in the Purchase Order

The DCS is required for all exports from the United States of items on the Commerce Control List that are not classified as EAR99. The person responsible for preparation of the invoice and on the bill of lading, air waybill, or other export control document that accompanies the shipment from its point of origin in the United States to the ultimate consignee or end user abroad, is responsible for entry of the DCS

NOTE TO SUPPLIERS

Invoices will not be processed unless all export or quality documents are provided

Regards,
Barrientos, S.A. - C/O PDVSA TRADING INC
Purchasing Agent

9 fm

6/ JIA

\$

B
D
R

SEXTA ENMIENDA AL CONTRATO DE LÍNEA DE CRÉDITO
PARA LA PREFINANCIACIÓN DE EXPORTACIONES

Entre

IIG TOF B.V., representado por TRUST INTERNATIONAL MANAGEMENT (T.I.M.) B.V., representado en este acto por los Sres. _____, en su carácter de _____, domiciliado en Telestone 8 – Teleport, Naritaweg 165, P.O. Box 7241, 1007 JE Amsterdam, The Netherlands, (en adelante el "MUTUANTE"), por una parte; y

SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LIMITADA, una cooperativa de primer grado, constituida y registrada bajo las leyes de la República Argentina, con domicilio en Tacuarí 202 - 3º Piso - Capital Federal, República Argentina, representado en este acto por el Sr. Mario Magdalena, en su carácter de apoderado (en adelante el "MUTUARIO"), por otra parte; y

El MUTUANTE y el MUTUARIO conjuntamente denominados las "Partes"; y

CONSIDERANDO:

- (a) Que con fecha 30 de Noviembre de 2007, las Partes suscribieron un Contrato Marco de línea de crédito para pre-financiación de exportaciones, modificado mediante Primera Enmienda de fecha 11 de Junio de 2008, Segunda Enmienda del 24 de Septiembre de 2008, Tercera y Cuarta Enmienda del 28 de Noviembre de 2008 y Quinta Enmienda del 30 de Abril de 2009 cuyas copias se adjuntan a la presente como Anexo A (el "Contrato Marco"), cuyas definiciones, términos y condiciones se mantienen vigentes, resultan aplicables a la presente y se tienen por reproducidas en la presente en la medida que no sean expresamente modificadas por la presente Sexta Enmienda.
- (b) Que en cumplimiento de la Cláusula Sexta Bis, introducida al Contrato Marco por la Tercer Enmienda suscripta entre las Partes con fecha 28 de Noviembre de 2008, el MUTUARIO entrego al MUTUANTE Warrants endosados a favor de este último por un monto equivalente al veinticinco por ciento (25 %) como mínimo, de la Línea de Crédito Adeudada.
- (c) Que es intención del MUTUARIO disponer de la mercadería representada por algunos –no todos- de los warrants antes mencionados, por lo cual solicita al MUTUANTE el reemplazo de los mismos por otros Warrants.
- (d) Que el MUTUANTE estaría dispuesto a aceptar el reemplazo de parte de los mencionados warrants, siempre y cuando los "Nuevos Warrants" entregados por el MUTUARIO, sean por igual valor y mercadería de iguales características a los que se reemplazan y que los mismos sean entregados a los mismos fines y efectos que los anteriores.

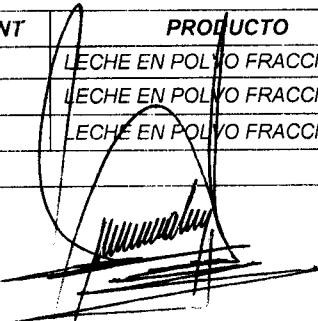
En mérito a las consideraciones precedentemente expuestas, las cuales forman parte integrante de la presente, las Partes suscriben la presente sexta enmienda al Contrato Marco (la "Sexta Enmienda"), de conformidad con las presentes Cláusulas:

1. El MUTUANTE devolverá al MUTUARIO, dentro de los 10 días de firmada la presente, los Warrants indicados a continuación – que habían sido entregados por el MUTUARIO en los términos detallados en el Considerando b)- por un valor de US\$ 1.564.500,00 (Dólares Estadounidenses UN MILLON QUINIENTOS SESENTA Y CUATRO MIL QUINIENTOS CON 00/100).

Nº WARRANT	PRODUCTO	DEPOSITO	CANTIDAD	VTO.	IMPORTE u\$s
2025	LECHE EN POLVO	SUNCHALES	249	Tons	05-OCT-2009
2026	LECHE EN POLVO	SUNCHALES	248	Tons	05-OCT-2009
2027	LECHE EN POLVO	SUNCHALES	248	Tons	05-OCT-2009
Total					1.564.500,00

2. En reemplazo de los Warrants reintegrados al MUTUARIO, conforme lo indicado en la Cláusula 1 precedente, y a los mismos fines y efectos que tales Warrants reintegrados, el MUTUARIO, en este acto entrega y endosa a favor del MUTUANTE los Warrants indicados a continuación por un valor total de US\$ 1.564.500,00 (Dólares Estadounidenses UN MILLON QUINIENTOS SESENTA Y CUATRO MIL QUINIENTOS CON 00/100) los cuales son recibidos de conformidad por el MUTUANTE:

Nº WARRANT	PRODUCTO	DEPOSITO	CANTIDAD	VTO.	IMPORTE u\$s
4019	LECHE EN POLVO FRACCIONADA	SUNCHALES	149.400	Kgs	05-OCT-2009
4020	LECHE EN POLVO FRACCIONADA	SUNCHALES	148.800	Kgs	05-OCT-2009
4021	LECHE EN POLVO FRACCIONADA	SUNCHALES	148.800	Kgs	05-OCT-2009
Total					1.564.500,00

1


69 11

3. Como consecuencia del reemplazo de los Warrants, a partir del día de la fecha, la garantía de Warrants del Contrato Marco queda conformada de la siguiente forma:

Nº WARRANT	PRODUCTO	DEPOSITO	CANTIDAD		VTO.	IMPORTE u\$S
2015	QUESO PASTA DURA	LA CARLOTA	187.500	Kgs	05-OCT-2009	1.312.500,00
2016	QUESO PASTA DURA	LA CARLOTA	187.500	Kgs	05-OCT-2009	1.312.500,00
2017	QUESO PASTA DURA	LA CARLOTA	187.500	Kgs	05-OCT-2009	1.312.500,00
2018	QUESO PASTA DURA	LA CARLOTA	87.500	Kgs	05-OCT-2009	612.500,00
2019	QUESO SEMI DURO	BALNEARIA	148.937	Kgs	05-OCT-2009	700.003,90
2020	QUESO SEMI DURO	BALNEARIA	102.412	Kgs	05-OCT-2009	481.336,40
2021	QUESO PASTA DURA	BRIKMAN	101.250	Kgs	05-OCT-2009	633.825,00
2022	QUESO PASTA DURA	BRIKMAN	101.250	Kgs	05-OCT-2009	633.825,00
2023	QUESO PASTA DURA	BRIKMAN	101.250	Kgs	05-OCT-2009	633.825,00
2024	QUESO PASTA DURA	BRIKMAN	101.250	Kgs	05-OCT-2009	633.825,00
2028	LECHE UAT	SUNCHALES	515.750	Lt	05-OCT-2009	866.460,00
2029	LECHE UAT	SUNCHALES	515.750	Lt	05-OCT-2009	866.460,00
2030	LECHE UAT	SUNCHALES	169.643	Lt	05-OCT-2009	285.000,24
2031	LECHE UAT	CHIVILCOY	500.000	Lt	05-OCT-2009	285.000,00
2032	LECHE UAT	CHIVILCOY	500.000	Lt	05-OCT-2009	285.000,00
2033	LECHE UAT	CHIVILCOY	500.000	Lt	05-OCT-2009	285.000,00
4019	LECHE EN POLVO FRACCIONADA	SUNCHALES	149.400	Kgs	05-OCT-2009	522.900,00
4020	LECHE EN POLVO FRACCIONADA	SUNCHALES	148.800	Kgs	05-OCT-2009	520.800,00
4021	LECHE EN POLVO FRACCIONADA	SUNCHALES	148.800	Kgs	05-OCT-2009	520.800,00
Total						12.704.060,54

4. Con excepción de aquellos términos expresamente modificados por la presente Sexta Enmienda al Contrato Marco, todos los demás términos, condiciones y cláusulas del Contrato Marco y de las Solicitudes de Desembolso remitidas y aceptadas permanecen inalterables, manteniendo los mismos plena vigencia.

Suscripto por el MUTUARIO y el FIADOR en la Ciudad de Buenos Aires, República Argentina, y por el MUTUANTE en la Ciudad de Amsterdam, a los 24 días del mes de Agosto de 2009.

Por: SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LTDA.
Nombre: Mario Magdalena
Carácter: Apoderado

Por: SANCOR DO BRASIL Productos Alimenticios Ltda.
Nombre: Mario Magdalena – Gabriel Gustavo Martinuzzi
Carácter: Apoderado - Administrador

Por: IIG TOF B.V.
Nombre: J. de la Torre / G. de la Torre
Carácter: apoderados

A los efectos de su certificación suscribe/n
nuevamente en Bs. As. a 1.09.2009

Firma/s certificada/s en Foja
Nº.....FO0933703229
Bs. As. 24-8-2009

MARTIN R. ARANA (h)
ESCRIBANO
MAT. 4370

Firma/s certificada/s en Foja
Nº.....FO05400460
Bs. As. 01.09.2009

MARTIN R. ARANA (h)
ESCRIBANO
MAT. 4370

MARTIN F
ESC
MA



ACTA DE CERTIFICACION DE FIRMAS

LEY 104



IRANA (h)
ANO
170

F 005376323

1 Buenos Aires, 24 de Agosto de 2009 . En mi carácter de escribano
2 Titular del Registro Notarial N° 841
3 CERTIFICO: Que la/s firma/s que obra/n en el
4 documento que adjunto a esta foja, cuyo requerimiento de certificación se
5 formaliza simultáneamente por ACTA número 13 del LIBRO
6 número 120 , es/son puesta/s en mi presencia por la/s persona/s
7 cuyo/s nombre/s y documento/s de identidad se menciona/n a continuación así como
8 la justificación de su identidad. Mario César MAGDALENA, L.E. 8.106.144.-
9 quien justifica su identidad de acuerdo al inciso a del artículo 1002 del
10 Código Civil y actúa en su carácter de apoderado de la sociedad "SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LIMITADAS" con domicilio en Sunchales,
11 Provincia de Santa Fe, e inscripta en la Matrícula 772 del Registro Nacional de Cooperativas, de la Provincia de Santa Fe, Departamento Castellanos, conforme lo acredita con el poder de fecha 23 de junio de 1993, pasado al folio 638 del Registro 200 de la ciudad de Sunchales, Provincia de Santa Fe, a cargo del escribano Horacio Remondino, y en su carácter de Apoderado Gerencia Financiera de la sociedad "SANCOR DO BRASIL Productos Alimenticios LTDA." lo que acredita con el Contrato Social de fecha 4 de agosto de 2008, con facultades suficientes siempre que actue en forma conjunta con el Sr. Gabriel Gustavo MARTINUZZI la documentación relacionada tengo a la vista y le confiere facultades suficientes para suscribir el documento adjunto, doy fe.-

MARTIN R. ARANA (h)
ESCRIBANO
MAT. 4370



MARTIN R. AF
ESCRIBA
MAT. 4'

F 005376323

26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47
48
49
50



ACTA DE CERTIFICACION DE FIRMAS

LEY 404



A (h)

F 005400850

1 Buenos Aires, 1 de Septiembre de 2009 . En mi carácter de escribano
 2 Titular del Registro Notarial Nº 841
 3 CERTIFICO: Que la/s firma/s que obra/n en el
 4 documento que adjunto a esta foja, cuyo requerimiento de certificación se
 5 formaliza simultáneamente por ACTA número¹⁴⁰ del LIBRO
 6 número 120 , es/son puesta/s en mi presencia por la/s persona/s
 7 cuyo/s nombre/s y documento/s de identidad se menciona/n a continuación así como
 8 la justificación de su identidad. Gabriel Gustavo MARTINUZZI, DNI
 9 18.264.987, quien justifica su identidad de acuerdo al inciso a del artículo
 10 1002 del Código Civil y actúa en su carácter de Administrador de la so-
 11 ciedad "SANCOR DO BRASIL Produtos Alimenticios LTDA." lo que acre-
 12 dita con el Contrato Social de fecha 4 de agosto de 2008 debidamente
 13 Legalizado y Apostillado, la documentación relacionada tengo a la vista y
 14 le confiere facultades suficientes para suscribir el documento ad junto,
 15 doy fe.-
 16
 17
 18
 19
 20
 21
 22
 23
 24
 25

MARTIN R. ARANA (h)
 ESCRIBANO
 MAT. 4370



F 005400850

26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47
48
49
50


CONTROL UNION ARGENTINA S.A.
 MEMBER OF CONTROL UNION WORLD GROUP


9001:2000

CERTIFIED

 RECONQUISTA 723 • C.P. C1003ABO • BUENOS AIRES
 T 4510-6600 (LINEAS ROTATIVAS) F (54-11) 4510-6723
WARRANT

Leche en polvo

(LEY 9643)

Nº 4019
Serie: H
 Autorizada por S.I.C.
 Resol. N° 106/Exp. N° 617.094-93
 Publicado en B.O. 29-04-93

CERTIFICA QUE:

 Nombre o Denominación: Sancor Coop. Unidas Ltda.
 Constituye Dom. Especial en: Tacuari 202 3º, Capital Federal

C.U.I.T.: 30-50167764-3

 HA DEPOSITADO en nuestro "ALMACEN" N° Sancor 1 - Sunchales
 Ubicado en: Tte.Gral.Richieri 15, Sunchales, Sta Fé

los siguientes efectos:

Cantidad	Unidad	Clase de Producto	Calidad/Tipo	Marca
149.400,00	Kgs	Leche en polvo	Leche en Polvo	
Peso por Unidad	Peso Total		Envase	Estado
1 00	149400.00 kgrs.		Vaños	Bueno

Otras características

La valuación de la mercadería es FOB Bs. As. a tipo cbio. cdor. Banco Nación al 20/08/2009 Anula y reemplaza WT/CD U-2025

EL VALOR aproximado de las mercaderías al emitir este CERTIFICADO es de:

U\$S 522,900.00

 SEGUROS: Estas mercaderías están cubiertas contra incendio y/u otros
 en la Cía. Sancor Cooperativa de seguros Limitada

 domiciliada en: Avenida Independencia 333, Sunchales, Sta Fé
 bajo Póliza N°: 2134

vencimiento 31/07/2009 por:

U\$S 19,363,760.00

Otros Seguros:

Todo Riesgo Operativo

PERIODO DE DEPOSITO: El depósito se efectúa por: 46 días a contar desde la fecha de emisión de este documento. Vto.: 05/10/2009

ENTREGA DE LOS EFECTOS: No se entregarán los efectos depositados a la presentación del respectivo CERTIFICADO DE DEPOSITO, sin estar acompañado del WARRANT correspondiente y ambos con endoso en forma, si se hubiese negociado, y los cargos abajo enunciados totalmente cancelados.

CARGOS: La mercadería depositada podría adeudar los siguientes conceptos:

Todos los intervenientes en este certificado autorizan a Control Union Argentina S.A. a realizar todos los actos e invertir en todos los gastos que fueran necesarios para asegurar el mantenimiento de la calidad y cantidad de la mercadería. Todos los gastos que ello demande serán reembolsados a Control Union Argentina S.A. a su reclamo, y por su pago Control Union Argentina S.A. gozará de privilegio sobre el producto de la mercadería.

Almacenaje desde: 20/08/2009

a razón de : U\$S por

Emisión de Documentos: U\$S 1,082.40

Gtos. Adm. : U\$S 0.00

Seguro: U\$S 106.90

Otros gastos : U\$S836.80

Estibaje y Desestibaje: U\$S 0.00

Observaciones: Vigilancia: 4 \$/h

CONDICIONES: Este documento se sujet a las condiciones específicas que anuncia el mismo (frente y dorso) y a aquellas que resulten de la Ley 9643 y su Decreto Reglamentario en cuanto sean compatibles.

Lugar y Fecha: Buenos Aires, 20/08/2009

Por: CONTROL UNION ARGENTINA S.A.

Administrador (firma y sello)

IGNACIO MONTES DE OCA
APODERADOCARLOS RICHARDS
APODERADO

Emisor CONTROL UNION ARGENTINA S.A. entidad autorizada a emitir Certificados de Depósitos y Warrant (ley 9643), según resolución N° 106, de fecha 22-03-93, de la Secretaría de Comercio e Inversiones dependiente del Ministerio de Economía / Obras y Servicios Públicos. La autorización no implica responsabilidad del Estado.

DECLARACION JURADA: EL DEPOSITANTE declara BAJO JURAMENTO, que: a) Las mercaderías detalladas en este CERTIFICADO DE DEPOSITO son de su propiedad y que no se encuentran afectadas por gravámenes, prohibiciones, ni embargos de ninguna naturaleza y que el mismo no se encuentra inhibido para disponer de sus bienes; b) Que dichas mercaderías se encuentran en condiciones de ser comercializadas en el mercado interno conforme a las normas vigentes; c) Que constituye domicilio especial a los fines del ejercicio de derechos derivados de este documento así como de las obligaciones que emergen del mismo, conforme lo arriba consignado; d) Que conoce y acepta, sin reserva de ninguna naturaleza, todas las condiciones de este depósito preferentemente anunciatas y las que se detallan de este certificado.

Lugar y Fecha:

Buenos Aires, 20/08/2009

 SanCor Cooperativas Unidas Ltda
 C. P. N° MARIO E. MAGDALENA
 Gerente Dept. de Finanzas

Firma del Depositante:

Aclaración de firma:

Documento de Identidad:

Calidad que revisó:

PRIMER ENDOSO DEL "WARRANT"

El/los tenedores del presente WARRANT Soncor Coop. Unidas Ltda.....
 domiciliado en: Tucumán 202 3º Capital Federal transfiere/n este WARRANT,
 que corresponde al CERTIFICADO DE DEPOSITO de la misma fecha de emisión, número y serie, a favor de TUCSON FUNDATION & TRUST INTERNATIONAL
 MANAGEMENT LTD. BV domiciliado en: Lekstraat 8, Telegraphenweg 165, P.O. Box 3241, 1007 E.C. Amsterdam, The Netherlands.....
 en garantía de la suma de U\$S 43.431.771.060,00 (Son cuarenta y tres millones no cientos
 setenta y un mil seiscientos cincuenta y seis pesos)
 con más un interés de lo que hace un total de U\$S 43.431.771.060,00 + intereses, sumando el monto de los intereses de enganche
 (Son cuarenta y tres millones no cientos setenta y un mil seiscientos cincuenta y seis pesos)
 a la fecha de la efectiva cancelación Pagadero en (lugar) Amsterdam, The Netherlands.....
 el día 05 de Octubre de 200 T.

SanCor Cooperativas Unidas Ltda.
 C. P. N. MARIO C. MAGDALENA
 Gerente Depto. de Finanzas

Registro del Endoso en:
 Fecha:
 Nº

ACREEDOR: TENEDOR:

SEGUNDO ENDOSO DEL "WARRANT"

ENDOSO este "WARRANT" en sus derechos y obligaciones a favor de:
 domiciliado en:
 o a su orden en (lugar):
 el dia de de 200

Registro del Endoso en:
 Fecha:
 Nº

ACREEDOR: TENEDOR:

TERCER ENDOSO DEL "WARRANT"

ENDOSO este "WARRANT" en sus derechos y obligaciones a favor de:
 domiciliado en:
 o a su orden en (lugar):
 el dia de de 200

Registro del Endoso en:
 Fecha:
 Nº

ENDOSANTE: ENDOSATARIO:

CANCELACION DE CREDITO

CANCELADO el crédito por el cual se efectuó la transferencia de este WARRANT, CONSTE,

En (lugar) el dia de de 200

ACREEDOR:

CONDICIONES DE ESTE WARRANT

Sin perjuicio, de las condiciones establecidas en el reverso de este documento, se establecen las siguientes:

PAGO ANTICIPADO: El portador del Certificado de Depósito separado del WARRANT, podrá antes del vencimiento del préstamo pagar el importe del WARRANT. Si el portador del WARRANT no fuese conocido, o si siéndolo, no estuviese de acuerdo con el deudor sobre las condiciones en que tendrá lugar la anticipación del pago, el portador del Certificado de Depósito podrá cancelar anticipadamente el WARRANT, consignando el importe del préstamo con más sus intereses calculados hasta la fecha de vencimiento, a la orden de "CONTROL UNION ARGENTINA S.A." y en su domicilio. El administrador de "CONTROL UNION ARGENTINA S.A.", se encontrará facultado para entregar el importe del WARRANT a quien resulte su tenedor a la fecha de vencimiento, si no se presenta ante a su cobro.

PAGO EN TERMINO: Si el tenedor del WARRANT no se presenta a su cargo a la fecha de su vencimiento, el portador del Certificado de Depósito podrá consignar el importe de ese documento más los diversos cargos consignados al frente de este documento para retirar la mercadería depositada. La consignación se deberá hacer a la orden de "CONTROL UNION ARGENTINA S.A." y en su domicilio quedando ésta, facultada para entregar el importe del WARRANT a quien resulte su tenedor.

REIMATE: En los supuestos de remate de las mercaderías, ello se llevará a cabo a través de la normativa establecida en el Art. 17 de la Ley 9643.

RETIRO DE LAS MERCADERIAS: Si dentro de los 60 días corridos siguientes a la fecha de vencimiento de vigencia del presente depósito, el titular del Certificado de Depósito no se presentara a retirar la mercadería afectada al mismo, o si presentándose mantuviera deuda con CONTROL UNION ARGENTINA S.A. originada en este Certificado de Depósito o su Warrant y dicha deuda no fuera cancelada, CONTROL UNION ARGENTINA S.A. estará facultada a consignar judicialmente dicha mercadería a nombre de quien resulte titular del Certificado de Depósito, o bien a vender la misma en publica subasta en los términos del Art. 17 de la Ley 9643. El saldo que resultare de esa subasta, luego de efectuada la distribución de los créditos que afecten a la mercadería, será consignado judicialmente a la orden de quien resulte titular del Certificado de Depósito. Esta facultad de CONTROL UNION ARGENTINA S.A. de consignar o rematar la mercadería luego de los 60 días de vencimiento del certificado es un derecho y no un deber de CONTROL UNION ARGENTINA S.A., pudiendo CONTROL UNION ARGENTINA S.A. decidir, por las razones que ella estime, continuar custodiando la mercadería hasta tanto se le abone todo lo adeudado y se retire la misma. En todos los casos, durante todo el tiempo que CONTROL UNION ARGENTINA S.A. continue custodiando la mercadería, sea durante el plazo pactado de vigencia del presente, sea durante el plazo que excede al originalmente pactado, CONTROL UNION ARGENTINA S.A. tendrá derecho a cobrar la tarifa que originalmente se pactó.

RESPONSABILIDAD: "CONTROL UNION ARGENTINA S.A." responderá por su culpa, y la culpa o dolo de sus dependientes en la pérdida o averías ocasionadas a los productos depositados hasta la concurrencia del importe a las mercaderías, como reparación de daños por todo concepto.


CONTROL UNION ARGENTINA S.A.
 MEMBER OF CONTROL UNION WORLD GROUP


9001:2000

CERTIFIED

 RECONQUISTA 723 • C.P. C1003ABO • BUENOS AIRES
 T 4510-6600 (LINEAS ROTATIVAS) F (54-11) 4510-6723
CERTIFICADO DE DEPOSITO

Leche en polvo

(LEY 9643)

 Nº 4019
 Serie: H

 Autorizada por S.I.C.
 Resol. N° 106/Exp. N° 617.094-93
 Publicado en B.O. 29-04-93

CERTIFICA QUE:

 Nombre o Denominación: Sancor Coop. Unidas Ltda.
 Constituye Dom. Especial en: Tacuari 202 3º, Capital Federal

C.U.I.T.: 30-50167764-3

 HA DEPOSITADO en nuestro "ALMACEN" N° Sancor 1 - Sunchales
 Ubicado en: Tte.Gral.Richieri 15, Sunchales, Sta Fé

los siguientes efectos:

Cantidad	Unidad	Clase de Producto	Calidad/Tipo	Marca
149,400.00	Kgs.	Leche en polvo	Leche en Polvo	
Peso por Unidad	Peso Total		Envase	Estado
1.00	149400.00 kgrs.		Varios	Bueno

Otras características

La valuación de la mercadería es FOB Bs. As. a tipo cbio. cdor. Banco Nación al 20/08/2009. Anula y reemplaza WT/CD U-2025

EL VALOR aproximado de las mercaderías al emitir este CERTIFICADO es de:

USS 522,900.00

 SEGUROS: Estas mercaderías están cubiertas contra incendio y/u otros
 en la Cía. Sancor Cooperativa de seguros Limitada

 domiciliada en: Avenida Independencia 333, Sunchales, Sta Fé
 bajo Póliza N°: 2134

vencimiento 31/07/2009 por:

USS 19,363,760.00

Otros Seguros:

Todo Riesgo Operativo

PERIODO DE DEPOSITO: El depósito se efectúa por: 46 días a contar desde la fecha de emisión de este documento. Vto.: 05/10/2009

ENTREGA DE LOS EFECTOS: No se entregarán los efectos depositados a la presentación del respectivo CERTIFICADO DE DEPOSITO, sin estar acompañado del WARRANT correspondiente y ambos con endoso en forma, si se hubiese negociado, y los cargos abajo enunciados totalmente cancelados.

CARGOS: La mercadería depositada podría adeudar los siguientes conceptos:

Todos los intervenientes en este certificado autorizan a Control Union Argentina S.A., a realizar todos los actos e incurir en todos los gastos que fueran necesarios para asegurar el mantenimiento de la calidad y cantidad de la mercadería. Todos los gastos que ello demande serán reembolsados a Control Union Argentina S.A. a su reclamo, y por su pago Control Union Argentina S.A. gozará de privilegio sobre el producto de la mercadería.

Almacenaje desde: 20/08/2009

a razón de : USS por

Emisión de Documentos: USS 1,082.40

Gtos. Adm. : USS 0.00

Seguro: USS 106.90

Otros gastos : USS 836.80

Estibaje y Desestibaje: USS 0.00

Observaciones: Vigilancia: 4 \$/h

CONDICIONES: Este documento se sujet a las condiciones específicas que anuncia el mismo (rente y dorso) y a aquellas que resulten de la Ley 9643 y su Decreto Reglamentario en cuanto sean compatibles.

Lugar y Fecha: Buenos Aires, 20/08/2009

Por: CONTROL UNION ARGENTINA S.A.

Administrador (firma y sello)

GNACIO MONTES DE OCA


 CARLOS RICHARDS
 APODERADO...

Emisor CONTROL UNION ARGENTINA S.A., entidad autorizada a emitir Certificados de Depósitos y Warrant (ley 9643), según resolución N° 106, de fecha 22-03-93, de la Secretaría de Comercio e Inversiones dependiente del Ministerio de Economía y Obras y Servicios Públicos. La autorización no implica responsabilidad del Estado.

DECLARACION JURADA: EL DEPOSITANTE declara BAJO JURAMENTO, que: a) Las mercaderías detalladas en este CERTIFICADO DE DEPOSITO son de su propiedad y que no se encuentran afectadas por gravámenes, prohibiciones, ni embargos de ninguna naturaleza y que el mismo no se encuentra inhibido para disponer de sus bienes; b) Que dichas mercaderías se encuentran en condiciones de ser comercializadas en el mercado interno conforme a las normas vigentes; c) Que constituye domicilio especial a los fines del ejercicio de derechos derivados de este documento así como de las obligaciones que emergen del mismo, conforme lo arriba consignado; d) Que conoce y acepta, sin reserva de ninguna naturaleza, todas las condiciones de este depósito preferentemente anunciatas y las que se detallan de este certificado.

Lugar y Fecha:

Buenos Aires, 20/08/2009

 SanCor Cooperativas Unidas Ltda.
 C. P. N. MARIO C. MAGDALENA
 Gerente Dpto. de Finanzas

Firma del Depositante:

Aclaración de firma:

Documento de Identidad:

Calidad que reviste:


 RA

PRIMER ENDOSO DEL "CERTIFICADO DE DEPOSITO"

ENDOSO este "CERTIFICADO DE DEPOSITO" en sus derechos y obligaciones a favor de:
 domiciliado en:
 o a su orden en (lugar):
 el día de de 200

ENDOSANTE: ENDOSATARIO: Registro del Endoso en:
Fecha:
Nº

SEGUNDO ENDOSO DEL "CERTIFICADO DE DEPOSITO"

ENDOSO este "CERTIFICADO DE DEPOSITO" en sus derechos y obligaciones a favor de:
 domiciliado en:
 o a su orden en (lugar):
 el día de de 200

ENDOSANTE: ENDOSATARIO: Registro del Endoso en:
Fecha:
Nº

TERCER ENDOSO DEL "CERTIFICADO DE DEPOSITO"

ENDOSO este "CERTIFICADO DE DEPOSITO" en sus derechos y obligaciones a favor de:
 domiciliado en:
 o a su orden en (lugar):
 el día de de 200

ENDOSANTE: ENDOSATARIO: Registro del Endoso en:
Fecha:
Nº

PRIMER ENDOSO DEL "WARRANT"

CONSTANCIA DEL PRIMER ENDOSO DEL WARRANT

En (lugar) con fecha de de 200
 al WARRANT correspondiente a este CERTIFICADO DE DEPOSITO, se ha transferido a favor de
 domiciliado en
 o a su orden en garantía de la suma de (Son estás unidades)
 con más un interés de lo que hace un total de (Son estás unidades)
 Pagadero en el día de de 200

[Signature]
 SanCor Cooperativas Unidas Ltda.
 C. P. N. MARIO C. MAGDALENA
 Gerente Oficio de Finanzas

Registro del Endoso en:
Fecha:
Nº

ACREDOR: TENEDOR: *[Signature]*

CONDICIONES DE ESTE CERTIFICADO DE DEPOSITO

Sin perjuicio, de las condiciones establecidas en el reverso de este documento, se establecen las siguientes:

PAGO ANTICIPADO: El portador del Certificado de Depósito separado del WARRANT, podrá antes del vencimiento del préstamo pagar el importe del WARRANT. Si el portador del WARRANT no fuese conocido, o si aléndolo, no estuviese de acuerdo con el deudor sobre las condiciones en que tendrá lugar la anticipación del pago, el portador del Certificado de Depósito podrá cancelar anticipadamente el WARRANT, consignando el importe del préstamo con más sus intereses calculados hasta la fecha de vencimiento, a la orden de "CONTROL UNION ARGENTINA S.A." y en su domicilio. El administrador de "CONTROL UNION ARGENTINA S.A.", se encontrará facultado para entregar el importe del WARRANT a quien resulte su tenedor a la fecha de vencimiento, si no se presenta antes a su cobro.

PAGO EN TERMINO: Si el tenedor del WARRANT no se presenta a su cobro a la fecha de su vencimiento, el portador del Certificado de Depósito podrá consignar el importe de ese documento más los diversos cargos consignados al frente de este documento para retirar la mercadería depositada. La consignación se deberá hacer a la orden de "CONTROL UNION ARGENTINA S.A." y en su domicilio quedando ésta facultada para entregar el importe del WARRANT a quien resulte su tenedor.

RETIRO: En los supuestos de remate de las mercaderías, ello se llevará a cabo a través de la normativa establecida en el Art. 17 de la Ley 9843.

RETIRO DE LAS MERCADERIAS: Si dentro de los 60 días corridos siguientes a la fecha de vencimiento de vigencia del presente depósito, el titular del certificado de depósito no se presentara a retirar la mercadería afectada al mismo, o si presentándose mantuviera deuda con CONTROL UNION ARGENTINA S.A. originada en este certificado de depósito o su Warrant y dicha deuda no fuera cancelada, CONTROL UNION ARGENTINA S.A. estará facultado a consignar judicialmente dicha mercadería a nombre de quien resulte titular del certificado de depósito, o bien a vender la misma en público subasta en los términos del art. 17 de la ley 9843. El saldo que resultare de esa subasta, luego de efectuada la distribución de los créditos que afecten a la mercadería, será consignado judicialmente a la orden de quien resulte titular del certificado de depósito. Esta facultad de CONTROL UNION ARGENTINA S.A., de consignar o rematar la mercadería, luego de los 60 días de vencimiento del certificado es un derecho y no un deber de CONTROL UNION ARGENTINA S.A., pudiendo CONTROL UNION ARGENTINA S.A. decidir, por las razones que ella estimare, continuar custodiando la mercadería, hasta tanto se le abone todo lo adeudado y se retire la misma. En todos los casos, durante todo el tiempo que CONTROL UNION ARGENTINA S.A. continúe custodiando la mercadería, sea durante el plazo pactado de vigencia del presente, esa mercadería, como reparación de daños por todo concepto.

RESPONSABILIDAD "CONTROL UNION ARGENTINA S.A." responderá por su culpa, y la culpa o dolo de sus dependientes en la pérdida o averías ocasionadas a los productos depositados hasta la concurrencia del importe a las mercaderías, como reparación de daños por todo concepto.


CONTROL UNION ARGENTINA S.A.
 MEMBER OF CONTROL UNION WORLD GROUP

 RECONQUISTA 723 • C.P. C1003ABO • BUENOS AIRES
 T 4510-6600 (LINEAS ROTATIVAS) F (54-11) 4510-6723
WARRANT

Leche en polvo

(LEY 9643)

 N° 4020
 Serie: H

 Autorizada por S.I.C.
 Resol. N° 106/Exp. N° 617.094-93
 Publicado en B.O. 29-04-93

CERTIFICA QUE:

 Nombre o Denominación: Sancor Coop. Unidas Ltda.
 Constituye Dom. Especial en: Tacuari 202 3º, Capital Federal

C.U.I.T.: 30-50167764-3

 HA DEPOSITADO en nuestro "ALMACEN" N° Sancor 1 - Sunchales
 Ubicado en: Tte.Gral.Richieri 15, Sunchales, Sta Fé

los siguientes efectos:

Cantidad	Unidad	Clase de Producto	Calidad/Tipo	Marca
148,800.00	Kgs.	Leche en polvo	Leche en Polvo	
Peso por Unidad		Peso Total	Envase	Estado
1.00		148800.00 kgrs.	Varios	Bueno

Otras características

La valuación de la mercadería es FOB Bs. As. a tipo cbio. cdor. Banco Nación al 20/08/2009. Anula y reemplaza WT/CD U-2026

EL VALOR aproximado de las mercaderías al emitir este CERTIFICADO es de:

U\$S 520,800.00

 SEGUROS: Estas mercaderías están cubiertas contra incendio y/u otros
 en la Cia. Sancor Cooperativa de seguros Limitada

 domiciliada en: Avenida Independencia 333, Sunchales, Sta Fé
 bajo Póliza N°: 2134

vencimiento 31/07/2009 por:

U\$S 19,363,760.00

 Otros Seguros:
 Todo Riesgo Operativo

PERIODO DE DEPOSITO: El depósito se efectúa por: 46 días a contar desde la fecha de emisión de este documento. Vto.: 05/10/2009

ENTREGA DE LOS EFECTOS: No se entregarán los efectos depositados a la presentación del respectivo CERTIFICADO DE DEPOSITO, sin estar acompañado del WARRANT correspondiente y ambos con endoso en forma, si se hubiese negociado, y los cargos abajo enunciados totalmente cancelados.

CARGOS: La mercadería depositada podría adeudar los siguientes conceptos.

Todos los intervinientes en este certificado autorizan a Control Union Argentina S.A. a realizar todos los actos e incurir en todos los gastos que fueran necesarios para asegurar el mantenimiento de la calidad y cantidad de la mercadería. Todos los gastos que ello demande serán reembolsados a Control Union Argentina S.A. a su reclamo, y por su pago Control Union Argentina S.A. gozará de privilegio sobre el producto de la mercadería.

Almacenaje desde: 20/08/2009

a razón de : U\$S por

Emisión de Documentos: U\$S 1,078.06

Gtos. Adm. : U\$S 0.00

Seguro: U\$S 106.47

Otros gastos : USS836.80

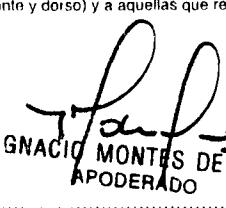
Estibaje y Desestibaje: U\$S 0.00

Observaciones: Vigilancia: 4 \$/h

CONDICIONES: Este documento se sujet a las condiciones específicas que anuncia el mismo (frente y dorso) y a aquellas que resulten de la Ley 9643 y su Decreto Reglamentario en cuanto sean compatibles.

Lugar y Fecha: Buenos Aires, 20/08/2009

Por: CONTROL UNION ARGENTINA S.A.


 IGNACIO MONTES DE OCA
 APODERADO


 CARLOS RICHARDS
 APODERADO

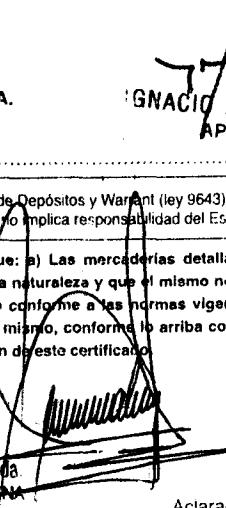
Administrador (firma y sello)

Emisor CONTROL UNION ARGENTINA S.A., entidad autorizada a emitir Certificados de Depósitos y Warrant (ley 9643), según resolución N° 106, de fecha 22-03-93, de la Secretaría de Comercio e Inversiones dependiente del Ministerio de Economía y Obras y Servicios Públicos. La autorización no implica responsabilidad del Estado.

DECLARACION JURADA: EL DEPOSITANTE declara BAJO JURAMENTO, que: a) Las mercaderías detalladas en este CERTIFICADO DE DEPOSITO son de su propiedad y que no se encuentran afectadas por gravámenes, prohibiciones, ni embargos de ninguna naturaleza y que el mismo no se encuentra inhibido para disponer de sus bienes; b) Que dichas mercaderías se encuentran en condiciones de ser comercializadas en el mercado interno conforme a las normas vigentes; c) Que constituye domicilio especial a los fines del ejercicio de derechos derivados de este documento así como de las obligaciones que emergen del mismo, conforme lo arriba consignado; d) Que conoce y acepta, sin reserva de ninguna naturaleza, todas las condiciones de este depósito preferentemente anuncias y las que se detallan de este certificado.

Lugar y Fecha:

Buenos Aires, 20/08/2009


 SanCor Cooperativas Unidas Ltda.
 C. P. N. MARÍA C. MAGDALENA
 Gerente Auto. de Finanzas

Aclaración de firma:

Documento de Identidad:

Calidad que reviste:

PRIMER ENDOSO DEL "WARRANT"

El/los tenedores del presente WARRANT Suncor, Corp Unidas Ltda.....
domiciliado en: Tacuerca, 202 3º Capital Federal transfiere/n este WARRANT,
que corresponde al CERTIFICADO DE DEPOSITO de la misma fecha de emisión, numero y serie, a favor de 11070884, re/er.com/tarj.pz. TSIAT INTERNATIONAL
MANAGEMENT (T.I.M.) BV..... domiciliado en: Telephone d'Amstel, 7, Nieuwburg, 165, 1C, P.O. Box 2241, 1007, Amsterdam, The Netherlands.....
en garantía de la suma de US\$ 5.43.971,00 C.U.P. (Son cinco millones cuatrocientos treinta y tres mil pesos naranjas, setenta y un centavos).....
con más un interés de lo que hace un total de US\$ 5.731,665,00, intereses devengados a la fecha de su efectiva cancelación.....
(Son seis pesos estando en naranjas, veinte y tres mil pesos naranjas, veintiún centavos y mil sesenta y seis centavos). Intereses devengadas
a la fecha de su efectiva cancelación.....) - Pagadero en (lugar) Ams. des. dem., The Netherlands.....
el dia 05 de Octubre de 200 9

**SanCor Cooperativas Unidas Ltda
C. P. N. MARIO C. MAGDALENA.
Gerente Dpto. de Finanzas**

ACREDOR: **TENEDOR:**

SEGUNDO ENDOSO DEL "WARRANT"

ENDOSO este "WARRANT" en sus derechos y obligaciones a favor de:
..... domiciliado en:
..... o a su orden en (lugar):
..... el día de de 200

Registro del Endoso en:
Fecha:
Nº

ACREDOR:..... **TENEDOR:**.....

TERCER ENDOSO DEL "WARRANT"

ENDOSO este "WARRANT" en sus derechos y obligaciones a favor de:
..... domiciliado en:
..... o a su orden en (lugar):
..... el día de de 200

Registro del Endoso en:

ENDOSANTE: _____ **ENDOSATARIO:** _____

CANCELACION DE CREDITO

CANCELADO el crédito por el cual se efectuó la transferencia de este WARRANT, CONSTE.

En (lugar) el día de de 200

APPENDIX

CONDICIONES DE ESTE WARRANT

Sin perjuicio de las condiciones establecidas en el reverso de este documento, se establecen las siguientes

Si por el contrario, de las condiciones establecidas en el reverso de este documento, se establezca lo siguiente:
PAGO ANTICIPADO: El portador del Certificado de Depósito separado del **WARRANT**, podrá antes del vencimiento del préstamo pagar el importe del **WARRANT**. Si el portador del **WARRANT** no fuese conocido, o si siéndolo, no estuviese de acuerdo con el deudor sobre las condiciones en que tendría lugar la anticipación del pago, el portador del Certificado de Depósito podrá cancelar anticipadamente el **WARRANT**, consignando el importe del préstamo con sus intereses calculados hasta la fecha de vencimiento, a la orden de "CONTROL UNION ARGENTINA S.A." y en su domicilio. El administrador de "CONTROL UNION ARGENTINA S.A.", se encontrará facultado para entregar el importe del **WARRANT** a quien resulte su tenedor a la fecha de vencimiento, si no se presenta antes a su cobro.

PAGO EN TERMINO: Si el tenedor del **WARRANT** no se presenta a su cobro a la fecha de su vencimiento, el portador del Certificado de Depósito podrá consignar el importe de ese documento más los diversos cargos consignados al frente de este documento para retirar la mercadería depositada. La consignación se deberá hacer a la orden de "CONTROL UNION ARGENTINA S.A." y en su domicilio quedando ésta facultada para entregar el importe del **WARRANT** a quien resulte su poseedor.

WARRANT: En los sujetos de remate de las mercaderías, ello se llevará a cabo a través de la normativa establecida en el Art. 17 de la Ley 3643.

RETIRO DE LAS MERCADERIAS: Si dentro de los 60 días corridos siguientes a la fecha de vencimiento de vigencia del presente depósito, el titular del Certificado de Depósito no se presentara a retirar la mercadería efectuada al mismo, o si presentándose mantuviera deuda con CONTROL UNION ARGENTINA S.A. originada en este Certificado de Depósito o su Warrant o dicha deuda no fuera cancelada, CONTROL UNION ARGENTINA S.A. estará facultada a consignar judicialmente dicha mercadería a nombre de quien resulte titular del Certificado de Depósito, o bien a vender la misma en publica subasta en los términos del Art. 17 de la Ley 9643. El saldo que resultare de esa subasta, luego de efectuada la distribución de los créditos que afecten a la mercadería, será consignado judicialmente a la orden de quiénes resulten titulares del Certificado de Depósito. Esta facultad de CONTROL UNION ARGENTINA S.A. de consignar o rematar la mercadería luego de los 60 días de vencimiento del certificado es un derecho y no un deber de CONTROL UNION ARGENTINA S.A., pudiendo CONTROL UNION ARGENTINA S.A. decidir, por las razones que considere oportuno, no ejercer dicha facultad, en cuyo caso deberá informar a los beneficiarios de la mercadería, indicando la fecha en la cual lo hará, todo lo anterior sin perjuicio de lo establecido en el apartado 1º sobre la entrega de la mercadería.

RESPONSABILIDAD. "CONTROL UNION ARGENTINA S.A." responderá por su culpa, y la culpa o dolo de sus dependientes en la pérdida o avería sufridas a los productos depositados hasta la concurrencia del importe a las



CONTROL UNION ARGENTINA S.A.

MEMBER OF CONTROL UNION WORLD GROUP

RECONQUISTA 723 • C.P. C1003ABO • BUENOS AIRES
T 4510-6600 (LINEAS ROTATIVAS) F (54-11) 4510-6723



CERTIFICADO DE DEPOSITO

Leche en polvo

(LEY 9643)

Nº 4020
Serie: H

Autorizada por S.I.C.
Resol. N° 106/Exp. N° 617.094-93
Publicado en B.O. 29-04-93

CERTIFICAQUE:

Nombre o Denominación: Sancor Coop. Unidas Ltda.

C.U.I.T.: 30-50167764-3

Constituye Dom. Especial en: Tacuari 202 3º, Capital Federal

HA DEPOSITADO en nuestro "ALMACEN" N° Sancor 1 - Sunchales

Ubicado en: Tte.Gral.Richieri 15, Sunchales, Sta Fé

los siguientes efectos:

Cantidad	Unidad	Clase de Producto	Calidad/Tipo	Marca
148,800.00	Kgs.	Leche en polvo	Leche en Polvo	
Peso por Unidad	Peso Total		Envase	Estado
1.00	148800.00 kgrs.		Varios	Bueno

Otras características

La valuación de la mercadería es FOB Bs. As. a tipo cbio. cdor. Banco Nación al 20/08/2009. Anula y reemplaza WT/CD U-2026

EL VALOR aproximado de las mercaderías al emitir este CERTIFICADO es de:

U\$S 520,800.00

SEGUROS: Estas mercaderías están cubiertas contra incendio y/u otros en la Cia. Sancor Cooperativa de seguros Limitada

domiciliada en: Avenida Independencia 333, Sunchales, Sta Fé
bajo Póliza N°: 2134

vencimiento 31/07/2009 por:

U\$S 19,363,760.00

Otros Seguros:
Todo Riesgo Operativo

PERIODO DE DEPOSITO: El depósito se efectúa por: 46 días a contar desde la fecha de emisión de este documento. Vto.: 05/10/2009

ENTREGA DE LOS EFECTOS: No se entregarán los efectos depositados a la presentación del respectivo CERTIFICADO DE DEPOSITO, sin estar acompañado del WARRANT correspondiente y ambos con endoso en forma, si se hubiese negociado, y los cargos abajo enunciados totalmente cancelados.

CARGOS: La mercadería depositada podría adeudar los siguientes conceptos:

Todos los intervenientes en este certificado autorizan a Control Union Argentina S.A. a realizar todos los actos e incurir en todos los gastos que fueran necesarios para asegurar el mantenimiento de la calidad y cantidad de la mercadería. Todos los gastos que ello demande serán reembolsados a Control Union Argentina S.A. a su reclamo, y por su pago Control Union Argentina S.A. gozará de privilegio sobre el producido de la mercadería.

Almacenaje desde: 20/08/2009

a razón de : USS por

Emisión de Documentos: U\$S 1,078.06

Gtos. Adm. : USS 0.00

Seguro: U\$S 106.47

Otros gastos : USS836.80

Estibaje y Desestibaje: U\$S 0.00

Observaciones: Vigilancia: 4 \$/h

CONDICIONES: Este documento se sujet a las condiciones específicas que anuncia el mismo (frente y dorso) y a aquellas que resulten de la Ley 9643 y su Decreto Reglamentario en cuanto sean compatibles.

Lugar y Fecha: Buenos Aires, 20/08/2009

Por: CONTROL UNION ARGENTINA S.A.

Administrador (firma y sello) IGNACIO MONTES DE OCA

APODERADO

Emisor CONTROL UNION ARGENTINA S.A. apóyida autorizada a emitir Certificados de Depósitos y Warrant (ley 9643), según resolución N° 106, de fecha 22-03-93, de la Secretaría de Comercio e Inversiones dependiente del Ministerio de Economía y Obras y Servicios Públicos. La autorización no implica responsabilidad del Estado.

DECLARACION JURADA: EL DEPOSITANTE declara BAJO JURAMENTO, que: a) Las mercaderías detalladas en este CERTIFICADO DE DEPOSITO son de su propiedad y que no se encuentran afectadas por gravámenes, prohibiciones, ni embargos de ninguna naturaleza y que el mismo no se encuentra inhibido para disponer de sus bienes; b) Que dichas mercaderías se encuentran en condiciones de ser comercializadas en el mercado interno conforme a las normas vigentes; c) Que constituye domicilio especial a los fines del ejercicio de derechos derivados de este documento así como de las obligaciones que emergen del mismo, conforme lo ariba consignado; d) Que conoce y acepta, sin reserva de ninguna naturaleza, todas las condiciones de este depósito preferentemente anunciatas y las que se detallan de este certificado.

Lugar y Fecha:

Buenos Aires, 20/08/2009

Sancor Cooperativas Unidas Ltda.
C. P. N. MARIO C. MAGDALENA
Gerente Dpto. de Finanzas

Firma del Depositante:

Aclaración de firma:

Documento de Identidad:

Calidad que reviste:

PRIMER ENDOSO DEL "CERTIFICADO DE DEPOSITO"

ENDOSO este "CERTIFICADO DE DEPOSITO" en sus derechos y obligaciones a favor de:
 domiciliado en:
 o a su orden en (lugar):
 el día de de 200

Registro del Endoso en:
Fecha:
Nº

ENDORSANTE: ENDOSATARIO:

SEGUNDO ENDOSO DEL "CERTIFICADO DE DEPOSITO"

ENDOSO este "CERTIFICADO DE DEPOSITO" en sus derechos y obligaciones a favor de:
 domiciliado en:
 o a su orden en (lugar):
 el día de de 200

Registro del Endoso en:
Fecha:
Nº

ENDORSANTE: ENDOSATARIO:

TERCER ENDOSO DEL "CERTIFICADO DE DEPOSITO"

ENDOSO este "CERTIFICADO DE DEPOSITO" en sus derechos y obligaciones a favor de:
 domiciliado en:
 o a su orden en (lugar):
 el día de de 200

Registro del Endoso en:
Fecha:
Nº

ENDORSANTE: ENDOSATARIO:

PRIMER ENDOSO DEL "WARRANT"**CONSTANCIA DEL PRIMER ENDOSO DEL WARRANT**

En (lugar) con fecha de de 200
 al WARRANT correspondiente a este CERTIFICADO DE DEPOSITO, se ha transferido a favor de
 domiciliado en
 o a su orden en garantía de la suma de
 (Son mil pesos enteros y centavos con)
 con más un interés de lo que hace un total de
 (Son mil pesos enteros y centavos con)
 Pagadero en Amsterdam, The Netherlands el día de de 200.

SanCor Cooperativas Unidas Ltda.
C. P. N. MARIO A. MAGDALENA
Gerente Dpto. de Finanzas

Registro del Endoso en:
Fecha:
Nº

ACREDOR: TENEDOR:


CONDICIONES DE ESTE CERTIFICADO DE DEPOSITO

sin perjuicio de las condiciones establecidas en el reverso de este documento, se establecen las siguientes:
PAGO ANTICIPADO: El portador del Certificado de Depósito separado del WARRANT, podrá antes del vencimiento del préstamo pagar el importe del WARRANT. Si el portador del WARRANT no fuese conocido, o si siendolo, no estuviese de acuerdo con el deudor sobre las condiciones en que tendrá lugar la anticipación del pago, el portador del Certificado de Depósito podrá cancelar anticipadamente el WARRANT, consignando el importe del préstamo con más sus intereses calculados hasta la fecha de vencimiento, a la orden de "CONTROL UNION ARGENTINA S.A." y en su domicilio. El administrador de "CONTROL UNION ARGENTINA S.A.", se encontrará facultado para entregar el importe del WARRANT a quien resulte su tenedor a la fecha de vencimiento, si no se presenta antes a su cobro.

PAGO EN TERMINO: Si el tenedor del WARRANT no se presenta a su cobro a la fecha de su vencimiento, el portador del Certificado de Depósito podrá consignar el importe de ese documento más los diversos cargos consignados al frente de este documento para retirar la mercadería depositada. La consignación se deberá hacer a la orden de "CONTROL UNION ARGENTINA S.A." y en su domicilio quedando ésta facultada para entregar el importe del WARRANT a quién resulte su tenedor.

REEMATE: En los supuestos de remate de las mercaderías, ello se llevará a cabo a través de la normativa establecida en el Art. 17 de la Ley 9643.

RETIRO DE LAS MERCADERIAS: Si dentro de los 60 días corridos siguientes a la fecha de vencimiento de vigencia del presente depósito, el titular del certificado de depósito no se presentara a retirar la mercadería afectada al mismo, o si presentándose mantuviera deuda con CONTROL UNION ARGENTINA S.A. originada en este certificado de depósito o su Warrant y dicha deuda no fuera cancelada, CONTROL UNION ARGENTINA S.A. estará facultada a consignar judicialmente dicha mercadería a nombre de quién resulte titular del certificado de depósito, o bien a vender la misma en pública subasta en los términos del art. 17 de la ley 9643. El saldo que resultare de esa subasta, luego de efectuada la distribución de los créditos que afecten a la mercadería, será consignado judicialmente a la orden de quién resulte titular del certificado de depósito. Esta facultad de CONTROL UNION ARGENTINA S.A. de consignar o rematar la mercadería luego de los 60 días de vencimiento del certificado es un derecho y no un deber de CONTROL UNION ARGENTINA S.A., pudiendo CONTROL UNION ARGENTINA S.A. decidir, por las razones que ella estime, continuar custodiando la mercadería hasta tanto se le abone todo lo adeudado y se retire la misma. En todos los casos, durante todo el tiempo que CONTROL UNION ARGENTINA S.A. continúe custodiando la mercadería, sea durante el plazo pactado de vigencia del presente, sea durante el plazo que excede al originalmente pactado, CONTROL UNION ARGENTINA S.A. tendrá derecho a cobrar la tarifa que originalmente se pactó.

RESPONSABILIDAD: "CONTROL UNION ARGENTINA S.A." responderá por su culpa, y la culpa o dolo de sus dependientes en la pérdida o averías ocasionadas a los productos depositados hasta la concurrencia del importe a las mercaderías, como reparación de daños por todo concepto.

CONTROL UNION ARGENTINA S.A.

MEMBER OF CONTROL UNION WORLD GROUP



RECONQUISTA 723 • C.P. C1003ABO • BUENOS AIRES
T 4510-6600 (LINEAS ROTATIVAS) F (54-11) 4510-6723

WARRANT

Leche en polvo

(LEY 9643)

Nº 4021
Serie: H

Autorizada por S.I.C.
Resol. N° 106/Exp. N° 617.094-93
Publicado en B.O. 29-04-93

CERTIFICA QUE:

Nombre o Denominación: Sancor Coop. Unidas Ltda.
Constituye Dom. Especial en: Tacuari 202 3º, Capital Federal

C.U.I.T.: 30-50167764-3

HA DEPOSITADO en nuestro "ALMACEN" N° Sancor 1 - Sunchales
Ubicado en: Tte.Gral.Richieri 15, Sunchales, Sta Fé

los siguientes efectos:

Cantidad	Unidad	Clase de Producto	Calidad/Tipo	Marca
148.800.00	Kgs.	Leche en polvo	Leche en Polvo	
Peso por Unidad	Peso Total		Envase	Estado
1.00	148800.00 kgrs.		Varios	Bueno

Otras características

La valuación de la mercadería es FOB Bs. As. a tipo cbio. cdor. Banco Nación al 20/08/2009. Anula y reemplaza WT/CD U-2027

EL VALOR aproximado de las mercaderías al emitir este CERTIFICADO es de:

U\$S 520,800.00

SEGUROS: Estas mercaderías están cubiertas contra incendio y/u otros en la Cía. Sancor Cooperativa de seguros Limitada

domiciliada en: Avenida Independencia 333, Sunchales, Sta Fé
bajo Póliza N°: 2134

vencimiento 31/07/2009 por:

U\$S 19,363,760.00

PERIODO DE DEPOSITO: El depósito se efectúa por: 46 días a contar desde la fecha de emisión de este documento. Vto.: 05/10/2009

ENTREGA DE LOS EFECTOS: No se entregarán los efectos depositados a la presentación del respectivo CERTIFICADO DE DEPOSITO, sin estar acompañado del WARRANT correspondiente y ambos con endoso en forma, si se hubiese negociado, y los cargos abajo enunciados totalmente cancelados.

CARGOS: La mercadería depositada podría adeudar los siguientes conceptos:

Todos los intervinientes en este certificado autorizan a Control Union Argentina S.A., a realizar todos los actos e incurir en todos los gastos que fueran necesarios para asegurar el mantenimiento de la calidad y cantidad de la mercadería. Todos los gastos que ello demande serán reembolsados a Control Union Argentina S.A. a su reclamo, y por su pago Control Union Argentina S.A. gozará de privilegio sobre el producto de la mercadería.

Almacenaje desde: 20/08/2009

a razón de : U\$S por

Emisión de Documentos: U\$S 1,078.06

Gtos. Adm. : U\$S 0.00

Seguro: U\$S 106.47

Otros gastos : U\$S836.80

Estiba y Desestiba: U\$S 0.00

Observaciones: Vigilancia: 4 \$/h

CONDICIONES: Este documento se sujet a las condiciones específicas que anuncia el mismo (frente y dorso) y a aquellas que resulten de la Ley 9643 y su Decreto Reglamentario en cuanto sean compatibles.

Lugar y Fecha: Buenos Aires, 20/08/2009

Por: CONTROL UNION ARGENTINA S.A.

Administrador (firma y sello)

 IGNACIO MONTES DE OCA
 APODERADO

 CARLOS RICHARDS
 APODERADO

Emisor CONTROL UNION ARGENTINA S.A., entidad autorizada a emitir Certificados de Depósitos y Warrant (ley 9643), según resolución N° 106, de fecha 22-03-93, de la Secretaría de Comercio e Inversiones dependiente del Ministerio de Economía y Obras y Servicios Públicos. La autorización no implica responsabilidad del Estado.

DECLARACION JURADA: EL DEPOSITANTE declara BAJO JURAMENTO, que: a) Las mercaderías detalladas en este CERTIFICADO DE DEPOSITO son de su propiedad y que no se encuentran afectadas por gravámenes, prohibiciones, ni embargos de ninguna naturaleza y que el mismo no se encuentra inhibido para disponer de sus bienes; b) Que dichas mercaderías se encuentran en condiciones de ser comercializadas en el mercado interno conforme a las normas vigentes; c) Que constituye domicilio especial a los fines del ejercicio de derechos derivados de este documento así como de las obligaciones que emergen del mismo, conforme lo arriba consignado; d) Que conoce y acepta, sin reserva de ninguna naturaleza, todas las condiciones de este depósito preferentemente anunciatas y las que se detallan de este certificado.

Lugar y Fecha:

Buenos Aires, 20/08/2009

Firma del Depositante:

 SanCor Cooperativas Unidas Ltda.
 C. P. N. MARIO C. MAGDALENA
 Gerente Dpto. de Finanzas

Aclaración de firma:

Documento de Identidad:

Calidad que reviste:

PRIMER ENDOSO DEL "WARRANT"

El/los tenedores del presente WARRANT Sancor Coop Unidas Ltda
 domiciliado en: T. acarai, 202, 3º Capital Federal transiere/n este WARRANT,
 que corresponde al CERTIFICADO DE DEPOSITO de la misma fecha de emisión, número y serie, a favor de IFG IPF BV, representante por TRUST INGENIERIAL
 MANAGEMENT (L.I.M) B.V. domiciliado en Industrieplein 165, P.O. Box 7241, 1007 DT, Amsterdam, The Netherlands,
 en garantía de la suma de U\$S 43.971.060,00 (Son cuarenta y tres millones, novecientos setenta y uno pesos)
s/centavos el dia seventy seven de Agosto con más un interés de lo que hace un total de U\$S 43.971.060,00, adt. Intereses calculados a la fecha de efectivo constante
 (Son dolares ciento cuarenta y tres millones, novecientos setenta y uno pesos) - Pagadero en (lugar) Amsterdam, The Netherlands
Se efectiva cancelación el dia 05 de Octubre de 200 TP

SanCor Cooperativas Unidas Ltda
C. P. N. MARIO C. MAGDALENA
Gerente Dpto. de Finanzas

ACREEDOR: TENEDOR: ✓

Registro del Endoso en:
 Fecha:
 Nº

SEGUNDO ENDOSO DEL "WARRANT"

ENDOSO este "WARRANT" en sus derechos y obligaciones a favor de:
 domiciliado en:
 o a su orden en (lugar):
 el dia de de 200

ACREEDOR: TENEDOR:

Registro del Endoso en:
 Fecha:
 Nº

TERCER ENDOSO DEL "WARRANT"

ENDOSO este "WARRANT" en sus derechos y obligaciones a favor de:
 domiciliado en:
 o a su orden en (lugar):
 el dia de de 200

ENDOSANTE: ENDOSATARIO:

Registro del Endoso en:
 Fecha:
 Nº

CANCELACION DE CREDITO

CANCELADO el crédito por el cual se efectuó la transferencia de este WARRANT, CONSTE.

En (lugar) el dia de de 200

ACREEDOR:

CONDICIONES DE ESTE WARRANT

Sin perjuicio, de las condiciones establecidas en el reverso de este documento, se establecen las siguientes:

PAGO ANTICIPADO: El portador del Certificado de Depósito separado del WARRANT, podrá antes del vencimiento del préstamo pagar el importe del WARRANT. Si el portador del WARRANT no fuese conocido, o si siéndolo, no estuviese de acuerdo con el deudor sobre las condiciones en que tendrá lugar la anticipación del pago, el portador del Certificado de Depósito podrá cancelar anticipadamente el WARRANT, consignando el importe del préstamo con más sus intereses calculados hasta la fecha de vencimiento, a la orden de "CONTROL UNION ARGENTINA S.A." y en su domicilio. El administrador de "CONTROL UNION ARGENTINA S.A.", se encontrará facultado para entregar el importe del WARRANT a quién resulte su tenedor a la fecha de vencimiento, si no se presenta antes a su cobro.

PAGO EN TERMINO: Si el tenedor del WARRANT no se presenta a su cobro a la fecha de su vencimiento, el portador del Certificado de Depósito podrá consignar el importe de ese documento más los diversos cargos consignados al frente de este documento para retirar la mercadería depositada. La consignación se deberá hacer a la orden de "CONTROL UNION ARGENTINA S.A." y en su domicilio quedando ésta, facultada para entregar el importe del WARRANT a quién resulte su tenedor.

RETIRO: En los supuestos de remate de las mercaderías, ello se llevará a cabo a través de la normativa establecida en el Art. 17 de la Ley 9643.

RETIRO DE LAS MERCADERIAS: Si dentro de los 60 días corridos siguientes a la fecha de vencimiento de vigencia del presente depósito, el titular del Certificado de Depósito no se presentara a retirar la mercadería afectada al mismo, o si presentándose mantuviera deuda con CONTROL UNION ARGENTINA S.A. originada en este Certificado de Depósito o su Warrant y dicha deuda no fuera cancelada, CONTROL UNION ARGENTINA S.A. estará facultada a consignar judicialmente dicha mercadería a nombre de quién resulte titular del Certificado de Depósito, o bien a vender la misma en pública subasta en los términos del Art. 17 de la Ley 9643. El saldo que resultare de esa subasta, luego de efectuada la distribución de los créditos que afecten a la mercadería, será consignado judicialmente a la orden de quien resulte titular del Certificado de Depósito. Esta facultad de CONTROL UNION ARGENTINA S.A. de consignar o rematar la mercadería luego de los 60 días de vencimiento del certificado es un derecho y no un deber de CONTROL UNION ARGENTINA S.A., pidiendo CONTROL UNION ARGENTINA S.A. decidir, por las razones que ella estime, continuar custodiando la mercadería hasta tanto se le abone todo lo adeudado y se retira la misma. En todos los casos, durante todo el tiempo que CONTROL UNION ARGENTINA S.A. continue custodiando la mercadería, sea durante el plazo pactado de vigencia del presente, sea durante el plazo que excede al originalmente pactado, CONTROL UNION ARGENTINA S.A. tendrá derecho a cobrar la tarifa que originalmente se pactó.

RESPONSABILIDAD: "CONTROL UNION ARGENTINA S.A." responderá por su culpa, y la culpa o dolo de sus dependientes en la pérdida o averías ocasionadas a los productos depositados hasta la concurrencia del importe a las mercaderías, como reparación de daños por todo concepto.


CONTROL UNION ARGENTINA S.A.
 MEMBER OF CONTROL UNION WORLD GROUP


9001:2000

CERTIFIED

 RECONQUISTA 723 • C.P. C1003ABO • BUENOS AIRES
 T 4510-6600 (LINEAS ROTATIVAS) F (54-11) 4510-6723
CERTIFICADO DE DEPOSITO

Leche en polvo

(LEY 9643)

 Nº 4021
 Serie: H

Autorizada por S.I.C.

Resol. N° 106/Exp. N° 617.094-93

Publicado en B.O. 29-04-93

CERTIFICA QUE:

Nombre o Denominación: Sancor Coop. Unidas Ltda.

C.U.I.T.: 30-50167764-3

Constituye Dom. Especial en: Tacuari 202 3º, Capital Federal

HA DEPOSITADO en nuestro "ALMACEN" N° Sancor 1 - Sunchales

Ubicado en: Tte.Gral.Richieri 15, Sunchales, Sta Fé

los siguientes efectos:

Cantidad	Unidad	Clase de Producto	Calidad/Tipo	Marca
148,800.00	Kgs.	Leche en polvo	Leche en Polvo	
Peso por Unidad	Peso Total		Envase	Estado
1.00	148800.00 kgrs.		Varios	Bueno

Otras características

La valuación de la mercadería es FOB Bs. As. a tipo cbio. cdor. Banco Nación al 20/08/2009. Anula y reemplaza WT/CD U-2027

EL VALOR aproximado de las mercaderías al emitir este CERTIFICADO es de:

USS 520,800.00

SEGUROS: Estas mercaderías están cubiertas contra incendio y/u otros en la Cía. Sancor Cooperativa de seguros Limitada

domiciliada en: Avenida Independencia 333, Sunchales, Sta Fé

bajo Póliza N°: 2134

vencimiento 31/07/2009 por:

USS 19,363.760.00

Otros Seguros:
Todo Riesgo Operativo.

PERIODO DE DEPOSITO: El depósito se efectúa por: 46 días a contar desde la fecha de emisión de este documento. Vto.: 05/10/2009

ENTREGA DE LOS EFECTOS: No se entregarán los efectos depositados a la presentación del respectivo CERTIFICADO DE DEPOSITO, sin estar acompañado del WARRANT correspondiente y ambos con endoso en forma, si se hubiese negociado, y los cargos abajo enunciados totalmente cancelados.

CARGOS: La mercadería depositada podría adeudar los siguientes conceptos:

Todos los intervenientes en este certificado autorizan a Control Union Argentina S.A. a realizar todos los actos e incurrir en todos los gastos que fueran necesarios para asegurar el mantenimiento de la calidad y cantidad de la mercadería. Todos los gastos que ello demande serán reembolsados a Control Union Argentina S.A. a su reclamo, y por su pago Control Union Argentina S.A. gozará de privilegio sobre el producto de la mercadería.

Almacenaje desde: 20/08/2009

a razón de : USS por

Emisión de Documentos: USS 1,078.06

Gtos. Adm. : USS 0.00

Seguro: USS 106.47

Otros gastos : USS 836.80

Estibaje y Desestibaje: USS 0.00

Observaciones: Vigilancia: 4 \$/h

CONDICIONES: Este documento se sujet a las condiciones específicas que anuncia el mismo (frente y dorso) y a aquellas que resulten de la Ley 9643 y su Decreto Reglamentario en cuanto sean compatibles.

Lugar y Fecha: Buenos Aires, 20/08/2009


 IGNACIO MONTES DE OCA


 CARLOS RICHARDS

APODERADO

Por: CONTROL UNION ARGENTINA S.A.

Administrador (firma y sello)

APODERADO

Empleo: CONTROL UNION ARGENTINA S.A., entidad autorizada a emitir Certificados de Depósitos y Warrant (ley 9643), según resolución N° 106, de fecha 22-03-93, de la Secretaría de Comercio e Inversiones dependiente del Ministerio de Economía y Obras y Servicios Públicos. La autorización no implica responsabilidad del Estado.

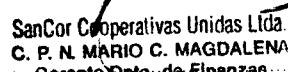
DECLARACION JURADA: EL DEPOSITANTE declara BAJO JURAMENTO, que: a) Las mercaderías detalladas en este CERTIFICADO DE DEPOSITO son de su propiedad y que no se encuentran afectadas por gravámenes, prohibiciones, ni embargos de ninguna naturaleza y que el mismo no se encuentra inhibido para disponer de sus bienes; b) Que dichas mercaderías se encuentran en condiciones de ser comercializadas en el mercado interno conforme a las normas vigentes; c) Que constituye domicilio especial a los fines del ejercicio de derechos derivados de este documento así como de las obligaciones que emergen del mismo, conforme lo arriba consignado; d) Que conoce y acepta, sin reserva de ninguna naturaleza, todas las condiciones de este depósito preferentemente anuncias y las que se detallan de este certificado.

Lugar y Fecha:

Buenos Aires, 20/08/2009

Aclaración de firma:

Firma del Depositante:


 SanCor Cooperativas Unidas Ltda.
 C. P. N. MARIO C. MAGDALENA
 Gerente Depto. de Finanzas

Calidad que reviste:

Documento de Identidad:

PRIMER ENDOSO DEL “CERTIFICADO DE DEPOSITO”

ENDOSO este "CERTIFICADO DE DEPOSITO" en sus derechos y obligaciones a favor de:
..... domiciliado en:
..... o a su orden en (lugar):
..... el dia de de 200

ENDOSANTE: **ENDOSATARIO:**

ENDOSO este "CERTIFICADO DE DEPOSITO" en sus derechos y obligaciones a favor de:
..... domiciliado en:
..... o a su orden en (lugar):
el día de de 200

ENDOSANTE:..... **ENDOSATARIO:**.....

ENDOSO este "CERTIFICADO DE DEPOSITO" en sus derechos y obligaciones a favor de:
..... domiciliado en:
..... o a su orden en (lugar):
..... el día de de 200

ENDOSANTE: **ENDOSATARIO:**

PRIMER ENDOSO DEL "WARRANT"

CONSTANCIA DEL PRIMER ENDOSO DEL WARRANT

En (lugar) con fecha de Agosto de 200...⁷
al WARRANT correspondiente a este CERTIFICADO DE DEPOSITO, se ha transferido a favor de Mr. J. B., domiciliado en Telefoon. & Teleprint. N.º 1111, 165, Blok 22-31, 1007 + 1E, Amsterdam, The Netherlands.
o a su orden en garantía de la suma de .u.s.43.371.000,-²⁵ (Son .cuatrocientos treinta y tres
.millones, cuarenta y tres mil, seiscientos setenta y un pesos.)
con más un interés de lo que hace un total de .u.s.43.371.000,-²⁵ (Son .cuatrocientos treinta y tres
.millones, cuarenta y tres mil, seiscientos setenta y un pesos, más el interés de veinte y seis céntimos.)
Pagadero en Amsterdam, The Netherlands, el día 25 de Octubre de 200...⁷

**SanCor Cooperativas Unidas Ltda.
C. P. N. MARIO C. MAGDALENA
Gerente Dpto. de Finanzas**

ACREEDOR: **TENEDOR:** *P.*

CONDICIONES DE ESTE CERTIFICADO DE DEPOSITO

Sin perjuicio de las condiciones establecidas en el reverso de este documento, se establecen las siguientes:

PAGO ANTICIPADO: El portador del Certificado de Depósito separado del WARRANT, podrá antes del vencimiento del préstamo pagar el importe del WARRANT. Si el portador del WARRANT no fuese conocido, o si siendolo, no estuviese de acuerdo con el deudor sobre las condiciones a que tendrá lugar la anticipación del pago, el portador del Certificado de Depósito podrá cancelar anticipadamente el WARRANT, consignando el importe del préstamo con sus intereses calculados hasta la fecha de vencimiento, a la orden de "CONTROL UNION ARGENTINA S.A." y su domicilio. El administrador de "CONTROL UNION ARGENTINA S.A.", se encontrará facultado para entregar el importe del WARRANT a quien resulte su tenedor a la fecha de vencimiento, si no se presente antes a su cobro.

PAGO EN TERMINO: Si el tenedor del WARRANT no se presenta a su cobro a la fecha de su vencimiento, el portador del Certificado de Depósito podrá consignar el importe de ese documento más los diversos cargos consignados al frente de este documento para retirar la membra depositada. La consignación se deberá hacer a la orden de "CONTROL UNION ARGENTINA S.A." y en su domicilio quedando ésta facultada para entregar el importe del WARRANT a quien resulte su tenedor.

REMATE: En los supuestos de remate de las mercaderías, ello se llevará a cabo a través de la normativa establecida en el Art. 17 de la Ley 8843.

RETIRO DE LAS MERCADERIAS: Si dentro de los 60 días corridos siguientes a la fecha de vencimiento de vigencia del presente depósito, el titular del certificado de depósito no se presentara a retirar la mercadería afectada al mismo, u al presentándose mantuviera deuda con CONTROL UNION ARGENTINA S.A. originada en este certificado de depósito o su Warrant y dicha deuda no fuera cancelada, CONTROL UNION ARGENTINA S.A. estará facultado a

la consignación judicialmente dicha mercadería a nombre de quien resulte titular del certificado de depósito, o dentro de veinticuatro horas en su caso, la devolución de la mercadería, será considerada judicialmente a la orden de quien resulte titular del certificado de depósito. Esta facultad de CONTROL UNION ARGENTINA S.A. de consignar o remeter la mercadería

la distribución de los créditos que atañen a la mercadería, será obligación por parte del vendedor garantizar que el comprador no se quedará sin la mercadería al finalizar el plazo de ejecución del certificado.

ANEXO

**QUINTA ENMIENDA AL CONTRATO DE LÍNEA DE CRÉDITO
PARA LA PREFINANCIACIÓN DE EXPORTACIONES**

Entre

IIG TOF B.V., representado por **TRUST INTERNATIONAL MANAGEMENT (T.I.M.) B.V.**, representado en este acto por los Sres. _____, en su carácter de _____, domiciliado en Telestone 8 - Teleport, Naritaweg 165, P.O. Box 7241, 1007 JE Amsterdam, The Netherlands, (en adelante el "**MUTUANTE**"), por una parte; y

SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LIMITADA, una cooperativa de primer grado, constituida y registrada bajo las leyes de la República Argentina, con domicilio en Tacuari 202 - 3º Piso - Capital Federal, República Argentina, representado en este acto por el Sr. Mario Magdalena, en su carácter de apoderado (en adelante el "MUTUARIO"), por otra parte; y

El MUTUANTE y el MUTUARIO conjuntamente denominados las "Partes"; y

CONSIDERANDO:

- (a) Que con fecha 30 de Noviembre de 2007, las Partes suscribieron un Contrato Marco de línea de crédito para pre-financiación de exportaciones, modificado mediante Primera Enmienda de fecha 11 de Junio de 2008, Segunda Enmienda del 24 de Septiembre de 2008 y Tercera y Cuarta Enmienda del 28 de Noviembre de 2008, cuyas copias se adjuntan a la presente como **Anexo A** (el "Contrato Marco"), cuyas definiciones, términos y condiciones se mantienen vigentes, resultan aplicables a la presente y se tienen por reproducidas en la presente en la medida que no sean expresamente modificadas por la presente Quinta Enmienda.
 - (b) Que es intención de las Partes modificar el Contrato Marco al solo efecto de extender el Plazo de Disponibilidad y el plazo máximo del cual no podrán extenderse las Fechas de Vencimiento previsto en la Cláusula PRIMERA.

En mérito a las consideraciones precedentemente expuestas, las cuales forman parte integrante de la presente, las Partes suscriben la presente segunda enmienda al Contrato Marco (la "Segunda Enmienda"), de conformidad con las presentes Cláusulas:

1. Modificase de la Cláusula PRIMERA del Contrato Marco las siguientes definiciones:

“Fechas de Vencimiento” significa las fechas de vencimiento para el pago de las Sumas Adeudadas indicadas en cada una de las Solicitudes de Desembolso. Las Fechas de Vencimiento deberán indefectiblemente ser anteriores al 31 de Diciembre de 2010.

"Plazo de Disponibilidad" significa el plazo fijado exclusivamente en beneficio del MUTUANTE, que transcurre desde la fecha del Contrato Marco hasta el 31 de Diciembre de 2010, durante el cual el MUTUANTE se compromete a mantener disponible la Línea de Crédito a favor del MUTUARIO.

2. Oportunamente, el Mutuario se compromete a notificar en el marco de la presente Quinta Enmienda, a los Deudores Cédidos, la ampliación de plazo según la Cláusula 1 y de conformidad con la Cláusula 4.6 del Contrato Marco.

3. Con excepción de aquellos términos expresamente modificados por la presente Quinta Parte, todos los demás términos, condiciones y cláusulas del Contrato Marco y las Solicitudes de Desembolso remitidas y aceptadas hasta el día de la fecha permanecen inalterables, manteniendo los mismos plena vigencia.

Suscripto por el MUTUARIO en la Ciudad de Buenos Aires, República Argentina, y por el MUTUANTE en la Ciudad de Amsterdam, a los 30 días del mes de Abril de 2009.

Por: SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LTDA.
Nombre: Mario Magdalena
Carácter: Apoderado

Por: **SANCOR DO BRASIL Produtos Alimentícios Ltda.**
Nombre: Mano Magdalena - Gabriel Gustavo Martinuzzi
Carácter: Apoderado - Administrador **Firmas e Outras**

Por: IIG TOP B.V.

Firma's certificada/s en Fotografia
Nº 5-025093567
RS-AE 30/11/09

MARTIN R. ARANA (1)
ESCRIBANO
MAT. 4370

MARTIN R. ADAMA (h)
ESCP 1963
MAY 1970

MARTIN R. ARATA (6)
ASA PHOTOG.
MAY 1970



ACTA DE CERTIFICACIÓN DE FIRMAS



MARTIN R. ARANA (h)
ESCRIBANO
MAT. 1370

F 005093562

1 Buenos Aires, 30 de Abril de 2009 . En mi carácter de escribano

2 Titular del Registro Notarial N° 841

3 CERTIFICO: Que la/s firma/s que obra/n en el

4 documento que adjunto a esta foja, cuyo requerimiento de certificación se

5 formaliza simultáneamente por ACTA número 152 del LIBRO

6 número 113 , es/son puesta/s en mi presencia por la/s persona/s

7 cuyo/s nombre/s y documento/s de identidad se menciona/n a continuación así como

8 la justificación de su identidad. Mario César MAGDALENA, L.E. 8.106.144.-

9 quien justifica su identidad de acuerdo al inciso a del artículo 1002 del

10 Código Civil y actúa en su carácter de apoderado de la sociedad "SAN-

11 COR COOPERATIVAS UNIDAS LIMITADAS" con domicilio en Sunchales,

12 Provincia de Santa Fe, e inscripta en la Matrícula 772 del Registro Na-

13 cional de Cooperativas, de la Provincia de Santa Fe, Departamento Cas-

14 tellanos, conforme lo acredita con el poder de fecha 23 de junio de 1993,

15 pasado al folio 638 del Registro 200 de la ciudad de Sunchales, Provincia

16 de Santa Fe, a cargo del escribano Horacio Remondino, y en su carácter

17 de Apoderado Gerencia Financiera de la sociedad "SANCOR DO BRASIL

18 Productos Alimenticios LTDA." lo que acredita con el Contrato Social de

19 fecha 4 de agosto de 2008, con facultades suficientes siempre que actue

20 en forma conjunta con el Sr. Gabriel Gustavo MARTINUZZI la documen-

21 tación relacionada tengo a la vista y le confiere facultades suficientes pa-

22 ra suscribir el documento ad junto, doy fe.-

23

24

25 |

MARTIN R. ARANA (h)
ESCRIBANO
MAT. 1370

B M



F 005265046

MARTIN
EST
MA

A (h)

1 Buenos Aires, 13 de Julio de 2009 . En mi carácter de escribano
 2 Titular del Registro Notarial Nº 841
 3 CERTIFICO: Que la/s firma/s que obra/n en el
 4 documento que adjunto a esta foja, cuyo requerimiento de certificación se
 5 formaliza simultáneamente por ACTA número 156 del LIBRO
 6 número 117 , es/son puesta/s en mi presencia por la/s persona/s
 7 cuyo/s nombre/s y documento/s de identidad se menciona/n a continuación así como
 8 la justificación de su identidad.Gabriel Gustavo MARTINUZZI, DNI
 9 18.264.987, quien justifica su identidad de acuerdo al inciso a del artículo
 10 1002 del Código Civil y actúa en su carácter de Administrador de la so-
 11 ciedad "SANCOR DO BRASIL Productos Alimenticios LTDA." lo que a-
 12 credita con el Contrato Social de fecha 4 de agosto de 2008 debidamente
 13 Legalizado y Apostillado, la documentación relacionada tengo a la vista y
 14 le confiere facultades suficientes para suscribir el documento ad junto.
 15 doy fe.-

16

17

18

19

20

21

22

23

24

25

MARTIN R. ARANA (h)
ESCRIBANO
MAT. 4370

6 11

**CUARTA ENMIENDA AL CONTRATO DE LÍNEA DE CRÉDITO
PARA LA PREFINANCIACIÓN DE EXPORTACIONES**

Entre

IIG TOF B.V., representado por TRUST INTERNATIONAL MANAGEMENT (T.I.M.) B.V., representado en este acto por los Sres. ~~S. Schepers et G. Huijman~~, en su carácter de ~~Acionistas - in fact~~ ^{Aer B}, domiciliado en Telestone 8 - Teleport, Naritaweg 165, P.O. Box 7241, 1007 JE Amsterdam, The Netherlands, (en adelante el "MUTUANTE"), por una parte; y

SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LIMITADA, una cooperativa de primer grado, constituida y registrada bajo las leyes de la República Argentina, con domicilio en Tacuari 202 - 3º Piso - Capital Federal, República Argentina, representado en este acto por el Sr. Mario Magdalena, en su carácter de apoderado (en adelante el "MUTUARIO"), por otra parte; y

El MUTUANTE y el MUTUARIO conjuntamente denominados las "Partes"; y

CONSIDERANDO:

- (a) Que con fecha 30 de Noviembre de 2007, las Partes suscribieron un Contrato Marco de línea de crédito para pre-financiación de exportaciones, modificado mediante Primera Enmienda de fecha 13 de Junio de 2008, Segunda Enmienda de fecha 24 de Septiembre de 2008 y Tercera Enmienda de fecha 28 de noviembre de 2008, que en copia se adjunta como Anexo A, cuyas definiciones, términos y condiciones se mantienen vigentes, resultan aplicables a la presente y se tienen por reproducidas en la presente en la medida que no sean expresamente modificadas por la presente Cuarta Enmienda.
- (b) Que es intención de las Partes modificar el Contrato Marco al solo efecto de incorporar la cláusula de Fianza.

En mérito a las consideraciones precedentemente expuestas, las cuales forman parte integrante de la presente, las Partes suscriben la presente Cuarta Enmienda al Contrato Marco (la "Cuarto Enmienda"), de conformidad con las presentes Cláusulas:

1. Incorpórase la Cláusula SEXTA BIS del Contrato, la cual quedará redactada del siguiente modo:

SEXTA BIS: FIADOR.

Por este acto, SANCOR DO BRASIL Produtos Alimenticios Ltda., una compañía organizada bajo las leyes de la República del Brasil, representada en este acto por los Sres. Mario Magdalena y Gabriel Gustavo Martinuzzi, en su carácter de Apoderado Gerencia Financiera y Administrador (Art.11) respectivamente, domiciliada en Barueri, Estado de São Paulo, na Alameda Araguaia, Nro. 933, Sala 91/92, Alphaville - CEP 06455-000, República del Brasil, (el "FIADOR"); se constituye en fiador solidario, codeudor solidario, ilso llano y principal pagador de las obligaciones y deudas asumidas por el MUTUARIO en el presente Contrato Marco, en los mismos términos y condiciones establecidas en el presente Contrato Marco para el MUTUARIO afianzado con renuncia expresa a: (1) los beneficios de división y exclusión y demás normas comerciales y civiles concordantes aplicables. (2) a exigir la previa ejecución judicial o extrajudicial del MUTUARIO o ejercer cualquier defensa que pudiera hacer valer el MUTUARIO y en general a oponer toda excepción que no sea la de pago. La responsabilidad solidaria asumida por el FIADOR se extiende, asimismo, al reajuste legal o convencional y accesorios, tales como la actualización monetaria, intereses compensatorios y moratorios, debidos por el MUTUARIO. Esta fianza permanecerá vigente hasta la total cancelación por parte del MUTUARIO de todas las deudas que mantiene el MUTUARIO afianzado y cubiertas por esta garantía. Se considerará incumplimiento de las disposiciones de la presente el caso en que el FIADOR comience negociaciones con cualquier acreedor con miras a un arreglo general de pagos o cambiar el cronograma de endeudamiento, o se transformen en insolventes o quebrados, o les sea decretada la quiebra o se presente en concurso preventivo de acreedores o Acuerdo Preventivo Extrajudicial, y los mismos no sean levantados dentro de los 15 días de haber sido decretados. En dicho supuesto, en un plazo de treinta (30) días, el MUTUARIO deberá designar un nuevo garante a satisfacción del MUTUANTE. Vencido el plazo de treinta (30) días sin que el MUTUARIO haya designado un nuevo garante, el MUTUANTE puede mediante notificación al FIADOR declarar las obligaciones del MUTUARIO vencidas, y exigir el pago de todos los montos debidos por el MUTUARIO como vencidos, más todos los gastos en que hubiera incurrido el MUTUANTE. El FIADOR efectúa las siguientes declaraciones y garantías, todas las

ARANA (h)
40
70

cuales deberán mantenerse durante la vigencia del presente Contrato Marco: (a) Esta garantía constituye una obligación válida y vinculante para mí, ejecutable de acuerdo con sus respectivos términos; (b) No existe estatuto, regla, regulación u obligación contractual vinculante para mí que pudiera ser violada por la celebración, entrega o ejecución de esta garantía. A los efectos del presente el FIADOR constituye domicilio especial en 80 SW 8th Street, Suite 2000 - Miami, FL 33130-3003, United States of America y acepta como válidas las notificaciones que se practiquen por telegrama colacionado u otro medio auténtico. A todos los efectos legales de la presente fianza el FIADOR se somete irrevocablemente a la jurisdicción y ley aplicable establecidos en la Cláusula DECIMO TERCERA del presente, renunciando expresamente a cualquier otro fuero o jurisdicción.

2. El FIADOR declara que el presente afianzamiento (i) constituye un acto o negocio jurídico que está legalmente autorizado y capacitado para realizar en mérito a las respectivas disposiciones legales y estatutarias que rigen su actividad, y (ii) se celebra contando con todas las aprobaciones internas necesarias, sin violación de disposición legal, estatutaria, asamblearia ni contractual alguna, no siendo necesaria ninguna autorización adicional. En prueba de conformidad firma al pie de la presente.

3. Con excepción de aquellos términos expresamente modificados por la presente Cuarta Enmienda, los cuales tendrán efecto a partir del día de la fecha, todos los demás términos, condiciones y cláusulas del Contrato Marco, así como los actos ya cumplidos por las Partes en virtud de los mismos, permanecen inalterables, manteniendo los mismos plena vigencia.

Suscripto por el MUTUARIO en la Ciudad de Buenos Aires, Republica Argentina, por el FIADOR en la Ciudad de San Pablo, República del Brasil, y por el MUTUANTE en la Ciudad de Amsterdam, The Netherland, a los 28 días del mes de Noviembre de 2008.

Por: SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LTDA.
Nombre: Mario Magdalena
Carácter: Apoderado

Firma/s cariliculada/s en Foja
Nº F-0017988278
Bz. As 28-11-2008

Por: SANCOR DO BRASIL Productos Alimentícios LTDA.
Nombre: Mario Magdalena y Gabriel Gustavo Martinuzzi
Carácter: Apoderado Gerencia Financiera y Administrador (Art.11)

Por: IIG TOF B.V.
Nombre: Trust International Management (T.I.M.) B.V.
Carácter: Managing Director

MARTIN R. ARANA (h)
ESCRIBANO
MAT. 4370

1º Tabelião de Notas e Protesto
de Letras e Títulos de Barueri
Comarca de Barueri - Estado de São Paulo
Ubiratan Pereira Guimaraes - tabelião
RECONHEÇO POR SEMELHANÇA (1 TÍCULO) DE:
GABRIEL GUSTAVO MARTINUZZI
Barueri, 05/12/2008. Eu testemunho
da Verdade.

Escrevente Autorizado
Emolumentos: \$ 4,50 - COM VALOR - Impressão: 273/731
VALIDO SOMENTE COM SELO DE AUTENTICIDADE!
Selos(s): 418366-AA
Cod. Segurança: 1926647081552

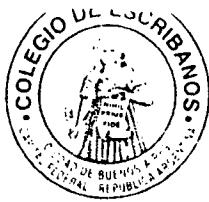
Marcos Roberto Moreira
Escrevente Autorizado

0107AA418366

Para produzir efeito no Brasil
e valer contra terceiros este
documento deverá ser vertido em
português, registrando-se a tradução
em público (artigo 224/CCB e 148
da Lei 6.013/73).

Nitrodo Gráfica - Unidade Barueri - SP - Cep 04540-000 - Fone/Fax: (11) 4164-7777 - www.nitrodo.com.br

BR JF



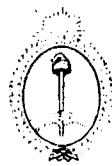
ACTA DE CERTIFICACION DE FIRMAS

LEY 404



F 004754828

1 Buenos Aires, 28 de Noviembre de 2008 . En mi carácter de escribano
2 Titular del Registro Notarial Nº 841
3 CERTIFICO: Que la/s firma/s que obra/n en el
4 documento que adjunto a esta foja, cuyo requerimiento de certificación se
5 formaliza simultáneamente por ACTA número 138 del LIBRO
6 número 106 , es/son puesta/s en mi presencia por la/s persona/s
7 cuyo/s nombre/s y documento/s de identidad se menciona/n a continuación así como
8 la justificación de su identidad. Mario César MAGDALENA, L.E.
9 8.106.144.- quien justifica su identidad de acuerdo al inci-
10 so a del articulo 1002 del Código Civil y actúa en su ca-
11 rácter de apoderado de la sociedad "SANCOR COOPE-
12 RATIVAS UNIDAS LIMITADAS" con domicilio en Suncha-
13 les, Provincia de Santa Fe, e inscripta en la Matrícula 772
14 del Registro Nacional de Cooperativas, de la Provincia de
15 Santa Fe, Departamento Castellanos, conforme lo acredita
16 con el poder de fecha 23 de junio de 1993, pasado al folio
17 638 del Registro 200 de la ciudad de Sunchales, Provincia
18 de Santa Fe, a cargo del escribano Horacio Remondino, y
19 manifiesta actuar en su carácter de Apoderado Gerencia
20 Financiera de la sociedad "SANCOR DO BRASIL Produc-
21 tos Alimenticios LTDA." lo que acredita con el Contrato
22 Social de fecha 4 de agosto de 2008, con facultades sufi-
23 cientes siempre que actue en forma conjunta con el Sr.
24 Gabriel Gustavo MARTINUZZI la documentación relacio-
25 nada tengo a la vista y le confiere facultades suficientes



F 004754828

para suscribir el documento ad junto, doy fe.-

26

27

28

29

30

31

32

33

34

35

36

37

38

39

40

41

42

43

44

45

46

47

48

49

50

MARCELA ARANA
COLEGIO DE SCRIBANOS
MAY 1999

SA

ANEXO

TERCERA ENMIENDA AL CONTRATO DE LÍNEA DE CRÉDITO PARA LA PREFINANCIACIÓN DE EXPORTACIONES

Entre

ING TDF B.V., representado por TRUST INTERNATIONAL MANAGEMENT (T.I.M.) B.V., representado en este acto por los Sres. _____, en su carácter de _____, domiciliado en Telestone 8 - Teleport, Nantaweg 165 P.O. Box 7241, 1007 JE Amsterdam, The Netherlands, (en adelante el "MUTUANTE"), por una parte y

SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LIMITADA, una cooperativa de primer grado, constituida y registrada bajo las leyes de la Republica Argentina, con domicilio en Tacuari 202 - 3º Piso - Capital Federal, Republica Argentina, representado en este acto por el Sr. Mano Magdalena, en su carácter de apoderado (en adelante el "MUTUARIO"), por otra parte, y

E: MUTUANTE y el MUTUARIO conjuntamente denominados las "Partes", y

CONSIDERANDO

- (a) Que con fecha 30 de Noviembre de 2007, las Partes suscribieron un Contrato Marco de línea de crédito para pre-financiación de exportaciones, enmendado con fecha 11 de Junio de 2008 y 24 de Septiembre de 2008, que en copia se adjunta como Anexo A (el "Contrato Marco") cuyas definiciones, términos y condiciones se mantienen vigentes, resultan aplicables a la presente y se lesen por reproducidas en la presente en la medida que no sean expresamente modificadas por la presente Tercera Enmienda.
- (b) Que sobre la base del Contrato Marco, es intención del MUTUARIO requerir al MUTUANTE una línea de crédito tipo revolving, a fin de poder requerirle en los términos y condiciones establecidos en el Contrato Marco los desembolsos que estime conveniente de acuerdo a sus necesidades, hasta que la Línea de Crédito Adeudada alcance el monto máximo de la Línea de Crédito, de modo que la Línea de Crédito en todo momento resulte inferior a Dólares Estadounidenses CINCUENTA MILLONES con 00/100 (US\$ 50 000 000,00).
- (c) Que el mecanismo antes descrito permitirá al MUTUARIO requerir periódicamente el flujo de fondos requeridos para financiar sus exportaciones, pudiendo cancelar las Sumas Adeudadas, solicitar nuevos desembolsos y así sucesivamente, siempre que el monto acumulado de toda la Línea de Crédito -incluyendo la reajusta en la última Solicitud de Desembolso remitida al MUTUANTE- resulte inferior a Dólares Estadounidenses CINCUENTA MILLONES con 00/100 (US\$ 50 000 000,00).
- (d) Que en atención a que gran parte de los Créditos Cedidos han sido aplicados al pago de las Sumas Adeudadas a la fecha, y a efectos de poder remitir nuevas Solicitudes de Desembolso al MUTUANTE y garantizar debidamente las futuras Sumas Adeudadas en virtud de las mismas, es intención del MUTUARIO ceder al MUTUANTE nuevos créditos, los cuales serán eventualmente aplicados al pago de tales Sumas Adeudadas en los términos de la Cláusula QUINTA del Contrato Marco.

En merito a las consideraciones precedentemente establecidas, las cuales forman parte integrante de la presente, las Partes acuerdan suscribir la presente Tercera Enmienda al Contrato Marco (la "Tercera Enmienda"), de conformidad con los términos y condiciones incluidos en las siguientes cláusulas

1. Modificarse las definiciones de "Créditos Cedidos" y "Línea de Crédito" de la Cláusula PRIMERA del Contrato Marco, las cuales quedarán redactadas del siguiente modo

"Créditos Cedidos" significa los siguientes créditos del MUTUARIO contra los Deudores Cedidos

- (i) todos los créditos y derechos que le correspondan al MUTUARIO en virtud de la venta de mercadería que el MUTUARIO realice a Fonterra derivada del contrato denominado "EXCLUSIVE PURCHASE AGREEMENT" cuya fotocopia se adjunta al presente Contrato como Anexo I (y las suministradas contratos complementarios y/o reemplazantes de dicho contrato adjunto como Anexo I, así como los conocimientos de embargo, facturas y/o remitos emitidos en virtud del mismo). Se adjunta asimismo como Anexo II una Declaración Jurada del MUTUARIO con el Pronóstico de ventas mínimas que el MUTUARIO estima realizar a Fonterra durante los primeros 18 (dieciocho) meses de la vigencia del presente Contrato Marco.
- (ii) todos los créditos y derechos que le correspondan al MUTUARIO en virtud de la venta de mercadería que el MUTUARIO realice a BARIVEN S.A. u/o PDVSA derivada de la Orden de Compra (Purchase Order) N° 5100062284 de fecha 26 de Marzo de 2008 emitida por BARIVEN u/o PDVSA y aceptada por el MUTUARIO, cuya fotocopia se adjunta al presente Contrato como Anexo B (y las suministradas contratos complementarios y/o reemplazantes de dicha orden de compra adjunta como Anexo B, así como los conocimientos de embargo, facturas y/o remitos emitidos en virtud del mismo)
- (iii) todos los créditos actuales y futuros que le correspondan al MUTUARIO en virtud de las ventas de mercadería que el MUTUARIO realice a Arthur Schuman y/o sus Alíados y/o subsidiarias, entre el 31 de Mayo de 2008 y hasta la cancelación total de la Línea de Crédito Adeudada, incluyendo

(c) todos los derechos crediticios derivados de los documentos de embarque remitos facturas y otros documentos emitidos en virtud de las operaciones de venta que el MUTUARIO celebre con su proveedor;

(d) todos los créditos debidos y futuros que le sea cesionaria al MUTUARIO en virtud de las ventas de mercadería que el MUTUARIO realiza a BARIVEN S.A. o PDVSA y/o sus filiales y/o subsidiarias hasta el 31 de Marzo de 2008 y hasta la cancelación total de la Línea de Crédito Adeudada, incluyendo sin limitación, todos los créditos y derechos que correspondan al MUTUARIO derivados del Acuerdo Preliminar suscrito entre el MUTUARIO y BARIVEN S.A. con fecha 14 de Noviembre de 2008 y las enmiendas, contratos complementarios y/o reemplazantes de dicho Acuerdo Preliminar, así como los conocimientos de embarque facturas y/o remitos emitidos en virtud del mismo. Respecto del Acuerdo Preliminar antedicho, en caso de que los créditos debidos y futuros del mismo, previo pago anticipado por parte del Deudor, excedan de la cantidad y/o porcentaje máximo de 25% (veinticinco por ciento) del crédito en cuestión, el pago anticipado quedará pendiente de los créditos pendientes, debiendo ser abonada dicha cantidad directamente al MUTUARIO. En este último caso, quedaría incluido dentro de los Créditos Pendientes el porcentaje restante del anticipo (65% del monto del crédito como mínimo) el cual deberá ser pagado directamente al MUTUANTE.

Línea de Crédito significa la única línea de crédito modalidad revolvente que sirvió a los términos y condiciones de los Documentos de la Operación el MUTUANTE pando a disposición del MUTUARIO por hasta el monto total y máximo de Dólares Estadounidenses CINCUENTA MILLONES con 00/100 (US\$ 50,000,000).

2. Modificarse la Sección 2.1(c) de la Cláusula SE GUNDA del Contrato Marco, las cuales quedaran redactadas del siguiente modo:

"(c) Monto de los Desembolsos. El MUTUARIO podrá requerir los desembolsos que estime conveniente de acuerdo a sus necesidades hasta que la Línea de Crédito Adeudada alcance el monto máximo de la Línea de Crédito, de modo que la Línea de Crédito en todo momento resulte inferior a Dólares Estadounidenses CINCUENTA MILLONES con 00/100 (US\$ 50,000,000), en consecuencia, en ningún caso y bajo ninguna hipótesis, el MUTUANTE estará obligado ni se podrá interpretar que este obligado a desembolsar una suma mayor a la que resta de la Línea de Crédito.

3. Las modificaciones antes referidas importan la cesión a favor del MUTUANTE de los créditos del MUTUARIO contra BARIVEN N.º 16 PDVSA precedentemente descritos, en los términos de la Cláusula CUARTA del Contrato Marco. Consecuentemente, dentro de las 48 hs de suscripción del presente y como condición para cualquier nuevo desembolso bajo el Contrato Marco, el MUTUARIO se obliga a notificar dicha cesión a Banven S.A. o PDVSA Services Inc. en los términos establecidos en la Cláusula 4.6 del Contrato Marco.

4. Antes del 2. Dl. Diciembre de 2008, el MUTUARIO se compromete a entregar y endosar a favor del MUTUANTE Warrants por una suma equivalente al veinticinco por ciento (25 %) de la Línea de Crédito Adeudada a dicha fecha (incluyéndose en el cálculo de dicho porcentaje los Warrants que el MUTUARIO ya ha entregado y endosado a favor del MUTUANTE), obligándose el MUTUARIO a mantener la ratio antes referida (25 % de la Línea de Crédito Adeudada) en todo momento durante la vigencia del Contrato Marco, bajo apercibimiento de Mora. Consecuentemente, con ello, modifíquese la Cláusula SEXTA BIS del Contrato Marco, la cual quedara redactada del siguiente modo:

"CLÁUSULA SEXTA BIS. WARRANTS

6BIS 1 Antes del 2 de Diciembre de 2008 el MUTUARIO se obliga a entregar al MUTUANTE Warrants titulados a favor de este último por un monto equivalente al veinticinco por ciento (25 %) de la Línea de Crédito Adeudada a dicha fecha, obligándose a mantener los mismos, reemplazándolos de ser necesario conforme se establece en la siguiente Sección más 2, por dicho monto durante toda la vigencia del presente Contrato Marco.

6BIS 2 El MUTUARIO se obliga a que durante toda la vigencia del Contrato Marco el MUTUANTE cuente en su poder con Warrants por un monto no inferior a una suma equivalente al veinticinco por ciento (25 %) de la Línea de Crédito Adeudada. Teniendo en cuenta el plazo máximo de vigencia de los warrants establecido en el art. 2o de la Ley 9642, el MUTUARIO se obliga a reemplazar periódicamente los Warrants antes del vencimiento de los 180 (centro ochenta días corridos desde la fecha de emisión de los mismos, debiendo entregar al MUTUANTE nuevos Warrants por un monto igual o superior, en su caso, al de los Warrants originales).

6BIS 3 A fin de determinar la cantidad de mercadería que el MUTUARIO deberá depositar para la emisión de los certificados de depósito correspondientes a los Warrants, se tomará en cuenta el precio de mercado de la mercadería en el momento de dicho depósito. El mantenimiento de la cantidad constituida por los Warrants por los montos y en la forma precedentemente establecida, constituye una condición esencial para el mantenimiento de la presente comienda. Consecuentemente, la falta de acuerdo –por cualquier motivo que trae-, en la calidad y/o cantidad de mercadería a ser depositada producirá sin más la Mora automática del MUTUARIO sin necesidad de interpretación alguna, provocando la caducidad de todos los plazos con los efectos establecidos en la Cláusula NOVENA del presente Contrato.

A 9
B JH

R. ARAN
ESCRIBANO
MAT. 4370

6BIS 4 El MUTUARIO declara y garantiza la veracidad de todos los datos consignados en los Warrants y que la mercadería indicada en los mismos no reconoce ni reconocerá gravamen ni restricción alguna. En caso de quiebra de la empresa depositaria (Warrantera) de la mercadería descrita en los Warrants, el MUTUARIO se compromete a comunicar dicha circunstancia al MUTUANTE dentro de las 48hs de declarada la misma. El incumplimiento de dicha comunicación provocará la Mora automática del MUTUARIO. En todos los casos, el MUTUARIO deberá responder por los daños y perjuicios que su incumplimiento pudiera ocasionar al MUTUANTE.

6BIS 5 En Caso de Mora del MUTUARIO por cualquier causa que fuare, el MUTUANTE quedará automáticamente facultado para iniciar la ejecución de los Warrants en los términos de la Ley 9643, sin perjuicio de los otros remedios y/o acciones legales que le correspondan. En el supuesto de subasta de la mercadería descrita en los Warrants, el MUTUANTE se reserva expresamente la facultad de desinscribir manteniendo al efecto.

6BIS 6 Será responsabilidad exclusiva y excluyente del MUTUARIO la inscripción del endoso de los Warrants en los libros de la empresa depositaria (Warrantera) de la mercadería indicada en por los mismos como así también el pago de todos los gastos y honorarios que correspondan a dicha empresa administradora.

5. Modifíquese la Sección 7.1.22 de la Cláusula SEPTIMA del Contrato Marco, las cuales quedarán redactadas del siguiente modo:

"7.1.22 Que a partir del 2 de Diciembre de 2008, en todo momento durante la vigencia del presente Contrato el MUTUANTE contará con Warrants por una suma equivalente al veinticinco por ciento (25 %) de la Línea de Crédito Adelantada."

6. Con excepción de aquellos términos expresamente modificados por la presente Tercera Enmienda, todos los demás términos, condiciones y cláusulas del Contrato Marco permanecen inalterables, manteniendo los mismos plena vigencia.

Suscrito por el MUTUARIO en la Ciudad de Buenos Aires, República Argentina, a los 28 días del mes de Noviembre de 2008 y por el MUTUANTE en la Ciudad de Amsterdam, a los 25 días del mes de Noviembre de 2008

Por SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LTDA.
Nombre: María Magdalena
Carácter: Apoderado

Firma/s certificada/s en Foja
Nº. F.D.O. 47-84.02.7
Bz. As. 28/11/08

Por BIG TOF B.V.
Nombre: ~~Wim Hellinga~~ (W.H.)
Carácter: Managing Director

MARTIN R. ARANA (H)
ESCRIBANO
MAT. 4370

9
A JH



ACTA DE CERTIFICACIÓN DE FIRMAS
LEY 404



F 004754827

1 Buenos Aires, 28 de Noviembre de 2008 . En mi carácter de escribano
2 Titular del Registro Notarial N° 841
3 CERTIFICO: Que la/s firma/s que obra/n en el
4 documento que adjunto a esta foja, cuyo requerimiento de certificación se
5 formaliza simultáneamente por ACTA numero 137 del LIBRO
6 número 106 , es/son puesta/s en mi presencia por la/s persona/s
7 cuya/s nombre/s y documento/s de identidad se menciona/n a continuación así como
8 la justificación de su identidad. Mario César MAGDALENA,
9 L.E. 8.106.144.- quien justifica su i-
10 dentidad de acuerdo al inciso a del ar-
11 tículo 1002 del Código Civil y actúa en
12 su carácter de apoderado de la sociedad
13 "SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LIMITADAS"
14 con domicilio en Sunchales, Provincia de
15 Santa Fe, e inscripta en la Matrícula 772
16 del Registro Nacional de Cooperativas, de
17 la Provincia de Santa Fe, Departamento
18 Castellanos, conforme lo acredita con el
19 poder de fecha 23 de junio de 1993, pa-
20 sado al folio 638 del Registro 200 de la
21 ciudad de Sunchales, Provincia de Santa
22 Fe, a cargo del escribano Horacio Remon-
23 dino, la documentación relacionada tengo
24 a la vista y le confiere facultades sufi-
25 cientes para suscribir el documento ad-

(b) (5) DPP
IN R. AR.
ESCRIBAN
MAT 431

9 8 8 8



F 004754827

junto, doy fe.-

Q

C
che

MARTIN R. ADANA (m)
FAC. CHILE
MAY 1970

26

27

28

29

30

31

32

33

34

35

36

37

38

39

40

41

42

43

44

45

46

47

48

49

50

9
A

A H

**SEGUNDA ENMIENDA AL CONTRATO DE LÍNEA DE CRÉDITO
PARA LA PREFINANCIACIÓN DE EXPORTACIONES**

Entre

BIG TOF B.V., representado por **TRUST INTERNATIONAL MANAGEMENT (T.I.M.) B.V.**, representado en este acto por los Señores **J. VAN DER VELDE** y **A. VAN DER VELDE**, en su carácter de **Directores** de **T.I.M. B.V.**, domiciliado en Teléfono: 31-20 462 11 44 - Telefax: 31-20 462 11 44 - P.O. Box: 1007 JL Amsterdam, The Netherlands, (en adelante el **MUTUARIO**) y por otra parte:

SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LIMITADA, una cooperativa de primer grado constituida y registrada bajo las leyes de la República Argentina, con domicilio en Lucena 202 - 3º Piso - Capital Federal, República Argentina, representado en este acto por el Sr. **Mauro Magdalena**, en su carácter de apoderado (en adelante el **MUTUANTE**) y por otra parte;

El MUTUANTE y el MUTUARIO (conjuntamente denominados las **Partes**) y

CONSIDERANDO:

- (a) Que con fecha 30 de Noviembre de 2007 las Partes suscribieron un Contrato Marco de línea de Crédito para prefinanciación en espaldas (anexado mediante inciso de Primera Enmienda de fecha 11 de Junio de 2008 que en lo esencial coincide con el Anexo A del "Contrato Marco"), cuyas definiciones, términos y condiciones se incorporan a éstos en su totalidad a la presente y se tienen por reproducidas en la presente en la medida que no se opongan a lo establecido modificadas por la presente Segunda Enmienda;
- (b) Que es intención de las Partes mediante el presente acuerdo Marco, proceder a extender el Plazo de Disponibilidad y el plazo máximo de crédito sin perjudicar las Fechas de Vencimiento previsto en la Cláusula PRIMERA;

En monto a las consideraciones precedentes entre espaldas, las cuales forman parte integrante de la presente, las Partes suscriben la presente Segunda Enmienda al Contrato Marco (la "Segunda Enmienda") de conformidad con las presentes Cláusulas:

1. Modificación de la Cláusula PRIMERA del Contrato Marco. En siguientes definiciones:

Fechas de Vencimiento: aquellas que señale el Creditor para el pago de las Sumas Adeudadas indicadas en cada una de las facturas de Desembolso. Las Fechas de Vencimiento deberán ser efectivas y no anterior a el 31 de Diciembre de 2009.

Plazo de Disponibilidad: aquel periodo que fija el Creditor en beneficio del MUTUANTE, que transcurre desde la fecha del visto bueno del Mutualista hasta el 31 de Diciembre de 2009 durante el cual el MUTUANTE se compromete a no utilizar el plazo de la Línea de Crédito a favor del MUTUARIO.

2. Con excepción de aquellos términos expresamente modificados por la presente Segunda Enmienda, todos los demás términos, condiciones y cláusulas del Contrato Marco y las Solicitudes de Desembolso remitidas y aceptadas hasta el día de la fecha presentes en marrubios, manteniendo los mismos plena vigencia.

Suscrito por el **MUTUARIO** en la Ciudad de Buenos Aires, República Argentina, y por el **MUTUANTE** en la Ciudad de Amsterdam, a los 24 días del mes de Septiembre de 2008.

Por **SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LTDA**
Nombre: **Mauro Magdalena**
Carácter: **Apoderado**

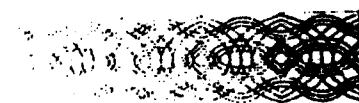
Este documento es original.
F 001088076
24-9-2008

Por: **BIG TOF B.V.**
Nombre: **Trust International Management (T.I.M.) B.V.**
Carácter: **Managing Director**

B H



ACTA DE CERTIFICACION DE FIRMAS
NOTARIAL



ANEXO

E 001088971

1 Buenos Aires, 24 de Septiembre de 2008 En mi carácter de escribano
2 Titular del Registro Notarial N° 844
3 CERTIFICO Que los firma/s que obra/n en el
4 documento que adjunto a esta foja envío requerimiento de certificación se
5 formaliza simultáneamente por ACTA notarial 133 del LIBRO
6 número 102 las suas puestas en mi presencia por la/s personal/s
7 enyo/s nombre/s y documento/s de identidad se menciona/n a continuación así como
8 la justificación de su identidad. Mario Cesar MAGDALENA L E 8.106.144.-
9 Manifiesta actuar en su carácter de apoderado de la sociedad "SANCOR
10 COOPERATIVAS UNIDAS LIMITADAS" con domicilio en Sunchales, Pro-
11vincia de Santa Fe e inscripta en la Matricula 772 del Registro Nacional de
12 Cooperativas, de la Provincia de Santa Fe. Departamento Castellanos,
13 conforme lo acredita con el poder de fecha 23 de junio de 1993, pasado al
14 folio 638 del Registro 200 de la ciudad de Sunchales. Provincia de Santa
15 Fe, a cargo del escribano Horacio Renondino. la documentación relacio-
16 nada tengo a la vista y le confiere facultades suficientes para suscribir el
17 documento adjunto doy fe -
18

19
20
21
22
23
24
25

26

Cesar Magdalena

#9
H
J

dentro de los 5 (cinco) días de recibidas por el Deudor Cedido, los remitos y facturas que el MUTUARIO emita como consecuencia de los Créditos Cedidos.

4.3 El MUTUARIO garantiza que todas las sumas correspondientes a los Créditos Cedidos serán depositadas por el Deudor Cedido en la Cuenta del Mutuante. A tal efecto, en adición a las notificaciones previstas en la Sección 4.1 de la presente Cláusula CUARTA, el MUTUARIO se obliga a incluir en todas y cada una de las facturas emitidas en virtud de los Créditos Cedidos que sean remitidas al Deudor Cedido, una leyenda que indique expresamente que tales facturas deberán ser pagadas al MUTUANTE mediante transferencia de los fondos correspondientes a la Cuenta del Mutuante. En cada una de las facturas cedidas el MUTUARIO se compromete a incluir la siguiente leyenda (y su correspondiente traducción al idioma inglés):

"El crédito representado y contenido en la presente factura, fue cedido en garantía a HG TOF B.V., por contrato de Cesión de Créditos de fecha ____/____/200____. Deberán Uds. abonar el mismo a su vencimiento mediante depósito en el banco _____ ABA _____ Beneficiario HG TOF B.V., cuenta N ____"

4.4 Los fondos de los Créditos Cedidos depositados en la Cuenta del Mutuante serán aplicados al pago de las Sumas Adeudadas de acuerdo a lo dispuesto en la Sección 5.2 del Contrato Marco.

4.5 La cesión de los Créditos Cedidos se efectúa con responsabilidad por parte del MUTUARIO hacia el MUTUANTE. En consecuencia, si por cualquier causa el importe de los Créditos Cedidos no fuere abonado al MUTUANTE conforme los términos establecidos en la presente Cláusula CUARTA y/o no fuesen suficientes para cubrir el pago de las Sumas Adeudadas en las Fechas de Vencimiento correspondientes, el MUTUARIO deberá abonar al MUTUANTE el importe total o el saldo adeudado correspondiente a cada Suma Adeudada, antes de cada Fecha de Vencimiento, bajo apercibimiento de incurrir en Mora automática.

4.6 Como condición indispensable para la entrada en vigencia del presente Contrato Marco, el MUTUARIO se obliga a notificar en forma fehaciente esta cesión al Deudor Cedido y a obtener la aprobación expresa de este último respecto de la presente cesión mediante la remisión de una notificación sustancialmente idéntica al modelo adjunto al presente como ANEXO V. A tales fines dentro de las 48 hs. de suscripto el presente Contrato Marco, y como una de las Condiciones Precedentes, el MUTUARIO comunicará al Deudor Cedido, con intervención notarial, que los Créditos Cedidos han sido transmitidos al MUTUANTE, y que el depósito de las sumas correspondientes a los Créditos Cedidos deberá efectuarse en la Cuenta del Mutuante, debiendo el Deudor Cedido mediante su apoderado o representante legal firmar al pie de dicha notificación con constancia de aceptación de la misma. El MUTUARIO deberá entregar dicha notificación al MUTUANTE con la aceptación del Deudor Cedido en la forma antes

indicada, conforme lo establecido en la condición previa a entrada en vigencia del presente Contrato Marco.

Asimismo el MUTUARIO remitirá conjuntamente vía fax una comunicación al Deudor Cedido, notificandole la cesión de los Créditos Cedidos, indicándole que el pago de los Créditos Cedidos deberá realizarse en la Cuenta del Mutuante, consignándose que se remite por correo el original de la comunicación.

Cumplido ello, el MUTUARIO le querrá a su escribano público la certificación del texto de la misma, su destinatario doméstico y su despacho mediante correo internacional por un servicio que brinde constancia de su entrega y recepción.

4.7 El presente Contrato no implica de forma alguna la transferencia por el MUTUARIO al MUTUANTE de las obligaciones emergentes de los contratos que causen los Créditos Cedidos, las que permanecerán en cabeza del MUTUARIO. El MUTUARIO se compromete a cumplir con todas y cada una las obligaciones a su cargo emergentes de los contratos que causen los Créditos Cedidos, de modo que no se vea afectado el derecho del MUTUANTE al cobro de los Créditos Cedidos. La falta de cumplimiento en debido tiempo y forma de las obligaciones antedichas, producirá automáticamente de pleno derecho la Mora del MUTUARIO. De igual manera se producirá la Mora de pleno derecho con los efectos antes citados en el caso de que, con prescindencia de que hubiese o no incumplimiento por parte del MUTUARIO, el Deudor Cedido rescinda o resuelva los contratos de compraventa de mercadería que caigan en los Créditos Cedidos, o de cualquier forma discontinúen o terminen su relación comercial con el MUTUARIO, ya sea en forma unilateral o de común acuerdo entre el MUTUARIO y el Deudor Cedido.

4.8 EL MUTUARIO declara y garantiza al MUTUANTE:

- (a) el cobro de los Créditos Cedidos;
- (b) la forma instrumental de los mismos;
- (c) la legitimidad de los Créditos Cedidos y que los mismos son de su libre disponibilidad, no encontrándose afectado por embargos, ni prohibiciones de cesión, o gravámenes de otra naturaleza al momento de la presente;
- (d) que no se encuentra inhabilitado para disponer de sus bienes;
- (e) que no adeuda suma alguna al Deudor Cedido que pueda dar lugar a compensaciones o quitas de cualquier especie sobre los Créditos Cedidos;
- (f) que no ha percibido suma alguna derivada de los Créditos Cedidos, y que los mismos no han sido pagados total ni parcialmente a persona física o jurídica alguna con anterioridad.

- (g) la autenticidad de las firmas de todo documento que acredite la causa de los Créditos Cedidos
- (h) que cumplira con today y cada una de las obligaciones a su cargo emergentes de los Créditos Cedidos, incluyendo, pero no limitado a, la entrega en tiempo y forma al Deudor Cedido de la mercadería objeto de los Créditos Cedidos.
- (i) que el monto de los Créditos Cedidos depositado en la Cuenta del Mutuante durante el Plazo de Disponibilidad sera equivalente como minimo al 110,00% del monto de la Linea de Crédito
- (j) que todos los Créditos Cedidos seran facturados por el MUTUARIO directa y exclusivamente al Deudor Cedido, debiéndose abstener de vender o facturar los productos comprendidos en el contrato adjunto como Anexo I a terceros distintos del Deudor Cedido, aun cuando contase con el consentimiento de este último.

CLAUSULA QUINTA: CANCELACION DE LAS SUMAS ADEUDADAS.
APLICACIÓN DE LOS CRÉDITOS CEDIDOS AL PAGO DE LAS SUMAS ADEUDADAS. RECURSO DEL MUTUARIO.

5.1 EL MUTUARIO se obliga irrevocable e incondicionalmente a pagar al MUTUANTE las Sumas Adeudadas en las Fechas de Vencimiento correspondientes, mediante depósito de las mismas en la Cuenta del Mutuante

5.2 A los efectos mencionados en la Sección 5.1 antes referida, los fondos del Crédito Cedido depositados en la Cuenta del Mutuante seran aplicados al pago de las Sumas Adeudadas del siguiente modo

- (a) Durante los meses en que NO exista Fecha de Vencimiento (entendiéndose por tales aquellos meses transcurridos entre la efectivización del desembolso requerido en cada Sociedad de Desembolso hasta el mes calendario inmediato anterior al de la Fecha de Vencimiento), el MUTUANTE transferirá los fondos del Crédito Cedido que el Deudor Cedido deposite en la Cuenta del Mutuante, dentro de las 48 hs. de recibido, a la Cuenta del Mutuario.
- (b) Durante los meses correspondientes a las fechas de Vencimiento (entendiendo por tal el periodo comprendido entre el dia 1 y el dia 30 de los meses correspondientes a las fechas de Vencimiento), el MUTUANTE aplicara los fondos de los Créditos Cedidos depositados en la Cuenta del Mutuante a cancelar la Suma Adeudada a pagar en la Fecha de Vencimiento correspondiente a dicho mes. En el caso de que los fondos del Crédito Cedido depositados durante tales meses excedan el monto de la Suma Adeudada, el

excedente será transferido al MUTUARIO de la forma indicada en el acápite (a) de la presente Sección 5.2. En el caso de que los fondos del Crédito Cedido depositados durante tales meses no fueren suficientes para cubrir el importe de la Suma Adeudada, el MUTUARIO será responsable de aportar la diferencia, y abonar así el importe total de la Suma Adeudada, bajo apercibimiento de Mora.

- (c) Todos los fondos correspondientes al Crédito Cedido que sean depositados en la Cuenta del Mutuante con posterioridad a la cancelación total de la Línea de Crédito Adeudada y en exceso de la misma, serán reintegrados al MUTUARIO en la forma indicada en el acápite (a) de la presente Sección 5.2.

5.3 En caso de Mora, la totalidad de los fondos de los Créditos Cedidos depositados en la Cuenta del Mutuante se aplicarán a cancelar toda la Línea de Crédito Adeudada y cualquier otra suma adeudada por el MUTUARIO bajo los Documentos de la Operación.

5.4 Habida cuenta del recurso del MUTUARIO en la cesión de los Créditos Cedidos al MUTUANTE, en caso de que por cualquier causa el importe de los Créditos Cedidos depositados en la Cuenta del Mutuante no fueren suficientes para cubrir el pago de la Suma Adeudada en las Fechas de Vencimiento correspondiente a un mes determinado, el MUTUARIO deberá abonar al MUTUANTE el importe total o el saldo adeudado correspondiente a cada Suma Adeudada, antes de cada Fecha de Vencimiento, bajo apercibimiento de incurrir en Mora automática.

CLAUSULA SEXTA: MONEDA DE PAGO

6.1 El MUTUARIO asume que el pago del importe total o el saldo que eventualmente adeude en virtud de los Documentos de la Operación - incluyendo el pago de la Línea de Crédito Adeudada - deberá ser necesariamente abonado en Dólares y no en otra moneda. En consecuencia, el MUTUARIO expresamente reconoce y acepta que constituye condición esencial de este Contrato Marco que la devolución de la Línea de Crédito Adeudada así como los intereses compensatorios y punitarios, costos, costas y demás sumas a ser abonadas al MUTUANTE en virtud del presente, se cancelen en Dólares, renunciando expresamente a invocar la teoría de la imprevisión o cualquier otra similar para alegar una mayor onerosidad sobreviniente en el pago. Asimismo el MUTUANTE asume que la transferencia que debe realizar a favor del MUTUARIO de los fondos del Crédito Cedido que el Deudor Cedido deposité en la Cuenta del Mutuante conforme a lo previsto en la cláusula QUINTA acápite 5.2. a) y c) deberá ser necesariamente abonado en Dólares y no en otra moneda. En consecuencia el MUTUANTE expresamente reconoce y acepta que constituye condición esencial de este Contrato Marco que la devolución de los fondos del Crédito Cedido que el Deudor Cedido deposité en la Cuenta del Mutuante conforme a lo previsto en la cláusula QUINTA acápite 5.2. a) y c), así como los intereses punitarios y demás sumas a ser transferidos al MUTUARIO en virtud del presente, se

cancelen en Dólares, renunciando expresamente a invocar la teoría de la imprevisión o cualquier otra similar para alegar una mayor onerosidad sobrevenida en el pago.

6.2 En atención a lo dispuesto en la Cláusula 6.1, en caso que en cualquier fecha de Vencimiento existiere cualquier restricción o prohibición para acceder al mercado libre de cambios en la República Argentina, el MUTUARIO y en su caso el MUTUANTE deberán igualmente abonar las sumas comprometidas de la Línea de Crédito Adeudada y cualquier otra suma pagaderas en virtud de los Documentos de la Operación en Dólares para el caso del MUTUARIO y la transferencia de los fondos del Crédito Cedido que el Deudor Cedido deposite en la Cuenta del Mutuante conforme a lo previsto en la cláusula QUINTA acápite 5.2. a) y c) para el caso del MUTUANTE, obteniendo los mismos a través de cualquiera de los siguientes mecanismos, a opción del MUTUANTE o MUTUARIO, según el caso:

6.2.(a). Mediante la compra con Pesos (o la moneda que sea en ese momento de curso legal en la República Argentina), de cualquier título en Dólares y la transferencia y venta de dichos instrumentos fuera de la República Argentina por Dólares Estadounidenses en una cantidad tal que, liquidados en un mercado del exterior, y una vez deducidos los impuestos, costos, comisiones y gastos correspondientes, su producido en Dólares sea igual a la cantidad de dicha moneda adeudada bajo los Documentos de la Operación, o bien

6.2.(b). Mediante la entrega al MUTUANTE (o al MUTUARIO en su caso) de cualquier título en Dólares, a satisfacción expresa del MUTUANTE (o del MUTUARIO en su caso) y con cotización en Dólares en el exterior, en una cantidad tal que, liquidados por el MUTUANTE (o el MUTUARIO en su caso) en un mercado del exterior, en precios y condiciones de plaza, y una vez deducidos los impuestos, costos, comisiones y gastos correspondientes, su producido en Dólares Estadounidenses sea igual a la cantidad total en dicha moneda adeudada bajo los Documentos de la Operación, o bien

6.2.(c). En el caso que existiera cualquier prohibición legal expresa en la República Argentina que impidiera al MUTUARIO (o al MUTUANTE en su caso) llevar a cabo las operaciones indicadas en los dos puntos anteriores, mediante la entrega al MUTUANTE (o al MUTUARIO en su caso) de Pesos (o la moneda que sea en ese momento de curso legal en la República Argentina), en una cantidad tal que, en la fecha de pago de que se trate dichos Pesos sean suficientes, una vez deducidos los impuestos, costos, comisiones y gastos que correspondieren para adquirir la totalidad de los Dólares adeudados por el MUTUARIO (o el MUTUANTE en su caso) bajo los Documentos de la Operación, según el tipo de cambio informado por Citibank, N.A., Nueva York, Estados Unidos de Norteamérica, para efectuar adquisiciones de Dólares con Pesos en la Ciudad de Nueva York, a las 12 (doce) horas (hora de la Ciudad de Nueva York) de la fecha de pago, o bien

6.2.(d). Mediante cualquier otro procedimiento existente en la República Argentina o en el exterior, en las Fechas de Vencimiento bajo el Contrato Marco, para la adquisición de Dólares.

6.3 Queda expresamente establecido que en cualquiera de las alternativas detalladas en 6.2.(a), a 6.2.(d), las sumas adeudadas por el MUTUARIO (o el MUTUANTE en su caso) sólo se consideraran pagadas y dicho pago tendrá efectos liberatorios únicamente, una vez que se acredite efectivamente en la Cuenta del Mutuante (o en la Cuenta del Mutuario en su caso), la cantidad de Dólares adeudada bajo los Documentos de la Operación.

6.4 Todos los gastos, costos, comisiones, honorarios e impuestos pagaderos con relación a los procedimientos referidos en 6.2.(a) a 6.2.(d) precedentes serán pagados por el MUTUARIO (o por el MUTUANTE en su caso).

6.5 Si con el fin de obtener una sentencia judicial fuera necesario convertir los montos en Dólares adeudados bajo el presente a otra moneda, las Partes acuerdan que el tipo de cambio a ser usado será aquel al cual, de acuerdo con procedimientos bancarios normales, el MUTUANTE (o el MUTUARIO en su caso) pueda comprar con esa otra moneda Dólares en la ciudad de Nueva York, Estados Unidos de América, en el Día Habil anterior a aquél en el cual la sentencia final es dictada. Asimismo, si alguna sentencia fuera dictada contra el MUTUARIO (o el MUTUANTE en su caso) en una moneda distinta de Dólares, la obligación de pago del MUTUARIO (o del MUTUANTE en su caso) de cualquier suma adeudada bajo los Documentos de la Operación solo se considerara cancelada si en el Día Habil siguiente a aquél en que el MUTUANTE (o el MUTUARIO en su caso) haya recibido algún monto juzgado como adeudado bajo el presente en esa otra moneda, el MUTUANTE (o el MUTUARIO en su caso) pueda, de acuerdo con procedimientos bancarios normales, en la ciudad de Nueva York, Estados Unidos de América, comprar Dólares con esa otra moneda. Si dichos Dólares Estadounidenses así comprados fueran menores que la suma de Dólares adeudada bajo los Documentos de la Operación, el MUTUARIO (o el MUTUANTE en su caso) acuerda, como una obligación diferente e independientemente de tal sentencia, indemnizar al MUTUANTE (o al MUTUARIO en su caso) de esa pérdida.

CLAUSULA SEPTIMA; MANIFESTACIONES DECLARACIONES Y COMPROMISOS DEL MUTUARIO.

7.1. Manifestaciones y Declaraciones del MUTUARIO.

A fin de inducir al MUTUANTE a celebrar el Contrato Marco y otorgarle la Línea de Crédito, el MUTUARIO manifiesta y declara, a la fecha del presente Contrato Marco y hasta que el mismo se extinga, lo siguiente:

7.1.1. Que el MUTUARIO es una cooperativa de primer grado debidamente constituida, inscripta y existente conforme las leyes de la República Argentina, con todas las facultades

necesarias para llevar a cabo sus respectivas operaciones y negocios en los que participa en la actualidad; y

7.1.2. Que el MUTUARIO no está obligado a solicitar autorizaciones o aprobaciones de cualquier autoridad judicial, gubernamental o de cualquier otra persona tanto de derecho público como privado (incluyendo, pero no limitado a, vendedores, prestamistas, acreedores, compañías aseguradoras e instituciones financieras) como resultado del presente Contrato Marco y/o de las Garantías, y

7.1.3. Que el Contrato Marco y las Garantías (i) constituyen actos o negocios jurídicos que el MUTUARIO está legalmente autorizado y capacitado para realizar en mérito a las respectivas disposiciones legales y estatutarias que rigen su actividad, y (ii) se celebran contando con todas las aprobaciones internas necesarias del MUTUARIO, sin violación de disposición legal, estatutaria, asamblearia ni contractual alguna, no siendo necesaria ninguna autorización adicional, y

7.1.4. Que el MUTUARIO y/o sus Afiliadas no se hallan en situación de incumplimiento sustancial y relevante de (i) cualquier orden, auto, resarcimiento judicial, intimación, decreto o demanda de ninguna corte, tribunal judicial o arbitral u organismo gubernamental nacional, provincial o municipal del país o del extranjero, y/o (ii) el pago de impuestos, tasas, gravámenes, deudas previsionales y/o contribuciones de carácter nacional, provincial o municipal, tanto en el país como en el extranjero, y

7.1.5. Que el MUTUARIO no tiene pendiente alguno investigación o procedimiento judicial o administrativo o arbitral alguno ante ningún tribunal judicial, arbitral o autoridad administrativa nacional, provincial o municipal, del país o del extranjero, ni tampoco proceso arbitral alguno, que pudiere (i) afectar adversamente y sustancialmente sus posibilidades de cumplir con sus obligaciones de pago según lo previsto en el Contrato Marco, (ii) afectar la validez, legalidad o ejecutabilidad de cualquiera de los Documentos de la Operación, y/o (iii) tener un efecto adverso substancial en los negocios, condición financiera o de otro tipo o resultado en sus operaciones, y

7.1.6. Que la celebración, ejecución y/o cumplimiento de los Documentos de la Operación no viola disposición alguna emanada de las Normas Aplicables y/o cualquier ley y/o decreto y/o reglamento y/o resolución aplicable al MUTUARIO ni tampoco viola ninguna orden de tribunal o autoridad judicial, arbitral o administrativo competente a que se hallare sometido el MUTUARIO y/o disposición alguna emanada de los estatutos vigentes del MUTUARIO y/o de ninguna hipoteca, prenda, instrumento de deuda, Contrato Marco u otro compromiso en que el MUTUARIO fuere parte o se encuentre obligado, y

7.1.7. Que no existe ningún derecho y/o gravamen y/o restricción y/o limitación y/o impedimento de cualquier naturaleza que impida y/o prohíba y/o limite y/o de cualquier manera restrinja las facultades y derechos del MUTUARIO de suscribir y firmar la totalidad

de la documentación de los Documentos de la Operación, así como también de cualquier otro compromiso asumido por el MUTUARIO frente al MUTUANTE a consecuencia de cualquiera de los Documentos de la Operación; y

7.1.8. Que el MUTUARIO cumple con la normativa y regulación vigente que les resulta aplicable en materia ambiental, de seguridad industrial y de salud pública, y que ha obtenido todas las autorizaciones, permisos y licencias, que fueren necesarios bajo dicha normativa; y

7.1.9. Que ha dado y facilitado al MUTUANTE toda la información relativa o relacionada con todo otro contrato marco, acuerdo u operación, hecho y/o circunstancia vinculada al MUTUARIO que de cualquier forma pudiera afectar adverza y sustancialmente la capacidad de cualquiera de ellos para hacer frente a sus obligaciones de pago bajo el Contrato Marco y las Garantías, y que toda la información que ha proporcionado al MUTUANTE en relación con la preparación, negociación y ejecución de los Documentos de la Operación es correcta y verdadera y no contiene ninguna información errónea acerca de un hecho relevante, ni omite ningún hecho relevante que resulte necesario destacar para que los hechos consignados no resulten erróneos ni ambiguos; y

7.1.10. Que el balance del MUTUARIO al 30 de Junio de 2007, los correspondientes estados de resultados y situación patrimonial, anexos y demás información allí contenida referente al MUTUARIO, de los cuales el MUTUARIO ha entregado copias al MUTUANTE debidamente firmadas por sus respectivos autoridades, representan en forma correcta la situación financiera y el resultado de las operaciones del MUTUARIO a dicha fecha, y que desde el 30 de Junio de 2007 no ha ocurrido ningún cambio adverso, ni ningún hecho que pudiera generar un cambio adverso en las negocios, operaciones, perspectivas o condición financiera del MUTUARIO; y

7.1.11. Que las Garantías otorgadas por el MUTUARIO no se encuentran sujetas a prenda, o mejor derecho alguno; y

7.1.12. Que el MUTUARIO ha contratado y mantiene vigentes todos los seguros necesarios conforme con los estándares en la República Argentina, y para las actividades que desarrolla, los cuales han sido contratados con aseguradoras de solvencia y reconocido prestigio a nivel nacional; y

7.1.13. Que conforme el conocimiento actual del MUTUARIO, el Deudor Cedido no se encuentra en situación de cesación de pagos, insolvencia, en concurso preventivo o en quiebra, ni registra con el MUTUARIO, según el caso, mora alguna en el pago de sus respectivas deudas.

7.1.14. Que los Documentos de la Operación y las obligaciones allí contenidas son y serán en todo momento obligaciones directas y generales del MUTUARIO y tiene y tendrán en todo momento el rango más preferencial del endeudamiento del MUTUARIO.

7.1.15. Los Documentos de la Operación están, o cuando sean debidamente ejecutados y entregados estarán, en la forma y sustancia legal apropiada bajo el derecho que resulte aplicable a los efectos de su cumplimiento y ejecución bajo el derecho que resulte aplicable. Todas las formalidades exigidas en Argentina para la validez y el cumplimiento de los Documentos de la Operación (incluyendo cualquier notificación, registración, inscripción, pago de tasas o tributos, protocolización, o presentación ante cualquier Autoridad Gubernamental) han sido cumplidas.

7.1.16. Que no ha ocurrido ni ocurrirá ningún Efecto de Incumplimiento como consecuencia de o en relación a, el cumplimiento de las operaciones previstas en los Documentos de la Operación;

7.1.17. Que no ha ocurrido ni ocurrirá ningún Cambio Material Adverso respecto del MUTUARIO que razonablemente pudiera causar un Efecto Material Adverso en su capacidad para cumplir con sus obligaciones, bajo los Documentos de la Operación.

7.1.18. Que cumplen y realizan todas las acciones razonables para mantener el cumplimiento de todas las leyes, regulaciones y convenciones internacionales correspondientes a los aspectos ambientales, laborales, de salubridad y seguridad social que le resulten aplicables.

7.2 Compromisos y Obligaciones del MUTUARIO.

Desde la firma del presente Contrato Marco y durante todo el tiempo en que cualquier suma debida bajo el Contrato Marco se encuentre pendiente de pago, por cualquier concepto y/o causa que fuere, el MUTUARIO se compromete firme, expresa, irrevocable e incondicionalmente, a realizar o no realizar, según el caso, la totalidad de los actos y/o actividades que a continuación se especifican:

7.2.1. A pagar debida y puntualmente las Sumas Adeudadas, así como los gastos referidos en la Cláusula NOVENA, de conformidad con los términos y condiciones que se establecen en el presente Contrato Marco, y

7.2.2. A mantener al día el pago de sus impuestos, gravámenes, tasas, y/o cargas previsionales y/o contribuciones de carácter nacional, provincial o municipal, tanto en el país como en el extranjero, salvo para aquellos casos en que el MUTUARIO, según el caso, los disputase por las vías legales correspondientes, de manera fundada y de buena fe, con la mayor celeridad permitida por la legislación procesal aplicable, y sobre la base de su constitucionalidad, inaplicabilidad y/o ilegalidad, y

7.2.3. A (i) mantener en vigencia sus personerías jurídicas y todas las inscripciones necesarias para mantener dichas personas, (ii) realizar todo acto razonable para mantener vigentes todos los derechos, permisos, autorizaciones, contratos marcos, seguros, poderes,

privilegios, franquicias, inscripciones, licencias y similares necesarios o convenientes para la conducción normal de su actividad, negocios u operaciones y el cumplimiento de sus obligaciones; (iii) mantener todos sus bienes en buen estado y condiciones de funcionamiento, y (iv) no realizar acto alguno que pudiere afectar adversamente la validez y/o eficacia del Contrato Marco y las Garantías, y

7.2.4. A no realizar actos que constituyan o impliquen (i) una fusión, absorción o cualquier otro acto al que, conforme a cualquier ley o norma, pudieran oponerse los acreedores del MUTUARIO, ó (ii) la participación del MUTUARIO en otras sociedades o en otros proyectos o negocios distintos de los que desarrolla actualmente, o (iii) la reducción, distribución o reintegro del capital social del MUTUARIO a sus cooperativistas, y a conducir y hacer todo lo necesario para que se conserven, preserven, renueven y mantengan plenamente en vigencia, su existencia legal y derechos, sus licencias, concesiones, permisos, privilegios y materiales de franquicia para la conducción y manejo de sus respectivos negocios, y

7.2.5. A mantener plena y diligente mente informado al MUTUANTE sobre cualquier Cambio Material Adverso y/o cualquier otro hecho que pudiera causar un Efecto Material Adverso y/o de cualquier forma afectar adversa y sustancialmente la capacidad de pago del MUTUARIO de las obligaciones asumidas bajo el presente Contrato Marco y/o las Garantías, y/o (ii) pudiere afectar adversamente la validez y/o eficacia de cualquiera de las Garantías, así como las acciones tomadas para subsanar el mismo, y

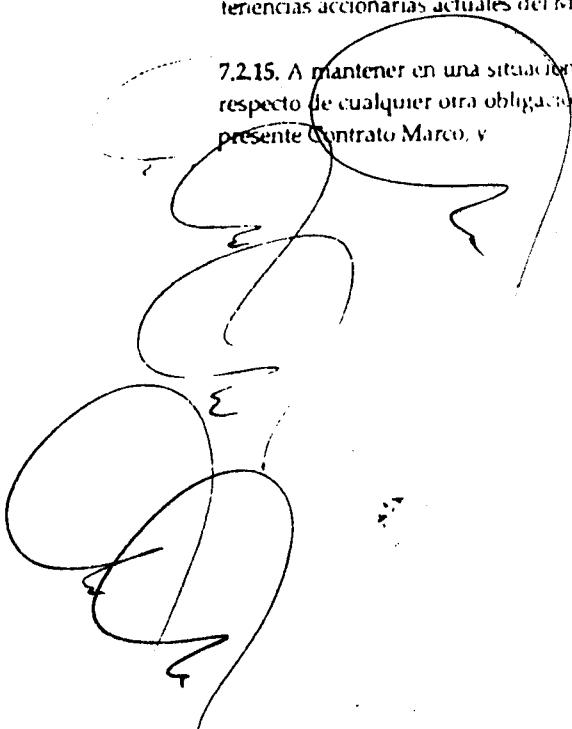
7.2.6. A poner a disposición del MUTUANTE, y además entregar inmediatamente cuando éste lo solicite, la siguiente documentación contable correspondiente al MUTUARIO: (i) estados contables anuales, debidamente auditados por una firma de auditoría de primer nivel y prestigio internacional, (ii) estados contables semestrales (iii) estados contables trimestrales, y (iv) cualquier otra información que el MUTUANTE razonablemente le requiera en cualquier momento. Los estados contables referidos en (i) precedente deberán presentarse debidamente auditados dentro de los ciento veinte (120) días corridos del cierre del respectivo ejercicio; los estados contables referidos en (ii) deberán ser presentados dentro de los sesenta (60) días corridos de los respectivos semestres; los estados contables (iii) deberán ser presentados dentro del los sesenta (60) días corridos de los respectivos trimestres; y la documentación referida en (iv) deberá presentarse dentro de los cinco (5) días corridos de requerida por el MUTUANTE, y

7.2.7. A no subrogar de cualquier manera a cualquier tercero acreedor con y a no permitir que de cualquier manera cualquier tercero acreedor se subrogue en cualquiera de los derechos y/o acciones consagrados a favor del MUTUANTE bajo el presente Contrato Marco y las Garantías, lo que implicaría, entre otras cosas, la obligación del MUTUARIO de exigir la renuncia expresa de cualquier tercer pagador a la facultad de subrogarse en tales derechos y/o acciones mientras permanezca impaga cualquier suma bajo el Contrato Marco, y

7.2.13. A no reducir su capital, y

7.2.14. A no transferir ni de cualquier otra forma reducir, por cualquier causa o concepto, incluyendo mediante acuerdo de accionistas o acuerdo de sindicación de acciones con terceros, y a no prestar, gravar ni otorgar cualquier clase de garantía respecto de las tenencias accionarias actuales del MUTUARIO en otras sociedades.

7.2.15. A mantener en una situación no inferior, en cuanto a garantías y privilegios de cobro, respecto de cualquier otra obligación del MUTUARIO, todos los importes adeudados bajo el presente Contrato Marco, y



19

BS JA

7.2.16. A informar al MUTUANTE semestralmente (i) la deuda consolidada de todas las Afiliadas del MUTUARIO, abierta por cada una de dichas sociedades y por cada entidad financiera acreedora, y (ii) el volumen de ventas de cada una de las Afiliadas.

7.2.17. A no adoptar cualquier decisión que pudiera afectar el negocio y/o el valor llave del MUTUARIO.

7.2.18. A cumplir con todos los requisitos y exigencias que imponga el Banco Central de la República Argentina y demás Normas Aplicables, y acreditar tal cumplimiento en forma inmediata al MUTUANTE, a satisfacción de éste, incluyendo sin limitación: (i) a ingresar al mercado libre de cambios de la República Argentina todos los fondos depositados en la Cuenta del Mutuante desembolsados bajo el presente Contrato Marco, mediante el correspondiente cierre de cambio y acreditación de los Pesos Argentinos resultantes en una cuenta bancaria abierta en el sistema financiero argentino en concepto de conversión de divisas causadas en el presente Contrato Marco suscripto con un MUTUANTE del exterior y (ii) a informar al BCRA en forma periódica sobre (a) la existencia de los Documentos de la Operación y (b) su saldo de deuda con el exterior de conformidad con las Comunicaciones "A" 3602 y 3609 del BCRA y/o sus complementarias y modificatorias.

7.2.19. A satisfacer toda la información que el MUTUANTE pudiera requerirle relacionada con los Créditos Cedidos, y a cumplir con todas aquellas obligaciones que pudieran corresponderle para que los Créditos Cedidos sean abonados al MUTUANTE, obligándose a realizar todas las gestiones que resulten necesarias a efectos de que el MUTUANTE obtenga el reconocimiento pleno de los Créditos Cedidos, asumiendo el MUTUARIO todos los gastos y costos que resulten en consecuencia o inherentes a dicha cesión, incluyendo razonables gastos por honorarios o costos judiciales en que deba incurrir eventualmente el MUTUANTE para obtener el cobro de los Créditos Cedidos;

7.2.20. A realizar sus mejores esfuerzos para causar que el Deudor Cedido deposite en la Cuenta del Mutuante en tiempo y forma todos los montos correspondientes a los Créditos Cedidos;

7.2.21. A reemplazar, a entera satisfacción del MUTUANTE, dentro de un plazo de cinco días corridos de requerido, el respectivo Pagare por otro instrumento idóneo para otorgar a los mismos el acceso a la vía ejecutiva en caso que, como consecuencia de un cambio en la legislación, los mencionados instrumentos perdieran su eficacia como tales, y

7.2.22. A remitir mensualmente al MUTUANTE, antes del 5º día hábil de cada mes de vigencia del presente Contrato Marco, un informe con el pronóstico escrito de venta de sus productos al Deudor Cedido durante los dieciocho (18) meses subsiguientes a la fecha de entrega del informe antes referido.

7.2.23 A remitir al MUTUANTE, además del señalado en la Sección 7.2.22 precedente- copia de todo informe, documento, reporte, orden de compra, factura, y/o pronóstico de ventas que remita al Deudor Cedido y/o que reciba del Deudor Cedido.

OCTAVA: MORA.

8.1 La Mora del MUTUARIO en el cumplimiento de las obligaciones pactadas en el presente Contrato Marco -incluyendo sin limitación, el pago en tiempo y forma cualquier Suma Adeudada- se producirá en forma automática de pleno derecho y sin necesidad de interlocución alguna, por el acaecimiento de cualquiera de los Eventos de Incumplimiento. Ocasionada la Mora, se producirá la caducidad de todos los plazos y el MUTUANTE tendrá derecho a considerar la totalidad de la Línea de Crédito Adeudada como una deuda de plazo vencido y exigir y demandar judicialmente el pago íntegro de la Línea de Crédito Adeudada, los intereses devengados y demás accesorios. Durante el tiempo que dure la Mora, el MUTUANTE tendrá derecho a percibir intereses compensatorios acumulativos pactados a una tasa de interés equivalente a la tasa implícita de cada Solicitud de fondos con más un interés punitorio equivalente al 50 % (cincuenta por ciento) de la tasa de los intereses compensatorios.

8.2 EL MUTUANTE también tendrá la facultad de considerar la Mora automática del MUTUARIO, considerar la Línea de Crédito Adeudada como de plazo vencido y solicitar al MUTUARIO el inmediato pago de todas las sumas adeudadas en los siguientes Eventos de Incumplimiento:

- (a) si el MUTUARIO incumpliese con el pago en tiempo y forma de la Línea de Crédito Adeudada;
- (b) si un tercero pidiere la quiebra del MUTUARIO, del Deudor Cedido y/o y no fuera rechazada dicha solicitud por el tribunal interviniénte en la primera oportunidad procesal correspondiente;
- (c) si el MUTUARIO, el Deudor Cedido y/o pidiesen su propia quiebra, promoviese su concurso de acreedores o iniciase los procedimientos tendientes a lograr un Acuerdo Preventivo Extrajudicial o una reestructuración de sus pasivos;
- (d) si el MUTUARIO y/o sus incarríeren en cesación de pagos, aún sin efectuarse los trámites antedichos;
- (e) Si se trabare embargo o se dictare cualquier otra medida cautelar sobre cualquiera de los bienes, activos o derechos del MUTUARIO y/o sus, o se decretare la inhibición general de bienes de cualquiera de el MUTUARIO, por un monto en exceso de Dólares Estadounidenses DOS MILLONES (US\$

2.000.000,00) o su equivalente en Pesos, sea en forma individual o conjunta durante toda la vigencia del Contrato Marco, y dichos embargos y/o medidas cautelares no fueron levantados, por cualquier causa que fuere, dentro de los treinta (30) días hábiles, judiciales de solicitado el levantamiento del embargo y/o la medida cautelar, solicitud que deberá ser efectuada en la primera oportunidad procesal posible; o

- (f) si en cualquier momento durante la vigencia del presente Contrato Marco se comprobare la falta de veracidad parcial o total, por parte del MUTUARIO, en las declaraciones contenidas en la Cláusula **SEPTIMA** del presente y/o el incumplimiento de los compromisos asumidos en dicha Cláusula y/o la falta de veracidad en cualquiera de las aplicaciones del presente Contrato Marco;
- (g) si se produjere cualquier alteración que, a criterio del **MUTUANTE**, ocasione un cambio fundamental en las condiciones básicas que se han tenido en cuenta para el presente Contrato Marco;
- (h) si el MUTUARIO y/o sus modificasen de cualquier forma su composición accionaria;
- (i) si el MUTUARIO incumpliera cualquiera de las obligaciones a su cargo establecidas en el presente Contrato Marco y/o en los Documentos de la Operación;
- (j) si el MUTUARIO incumpliere con cualquiera de sus obligaciones contractuales con el Deudor Cedido;
- (k) si -con prescindencia de que hubiese o no incumplimiento por parte de el MUTUARIO en el pago de las Sumas Adeudadas- el MUTUARIO y/o el Deudor Cedido terminan el contrato que causa los Créditos Cedidos;
- (l) si por cualquier causa que tuere las sumas adeudadas en virtud del presente Contrato Marco fueren abonadas en una moneda distinta del Dólar;
- (m) Si se dictaren una o mas sentencias judiciales o laudos arbitrales firmes en contra del MUTUARIO o se tomaran medidas para la ejecución de cualquier hipoteca, embargo o otro gravamen sobre los bienes de el MUTUARIO que, a criterio del MUTUANTE, pudieran (i) afectar adversa y sustancialmente la capacidad de el MUTUARIO para hacer frente al pago de sus obligaciones bajo el Contrato Marco, ó (ii) afectar adversa y sustancialmente cualquiera de las Garantías;

(n) Si ocurriere un Cambio Material Adverso y/o un Efecto Material Adverso

8.3 En adición a lo dispuesto en la Sección 8.1 precedente, la Mora del MUTUARIO por el incumplimiento de cualquiera de las obligaciones pactadas en el presente producirá la caducidad de todos los plazos y la mora automática en todos los contratos suscriptos entre el MUTUARIO y el MUTUANTE. Del mismo modo, la mora en cualquiera de tales contratos provocará la Mora automática del presente Contrato Marco -en los términos establecidos en la Sección 8.1 precedente- y de cualquier otra obligación contractual entre el MUTUARIO y el MUTUANTE. En tal sentido, producida la Mora del MUTUARIO, ya sea por falta de pago de las Sumas Adeudadas por parte del MUTUARIO o por el acaecimiento de cualquiera de los eventos de incumplimiento detallados con anterioridad, el MUTUANTE a su exclusivo criterio, podrá proceder sin mas a la ejecución de las Garantías y/o de otras garantías otorgadas en otros contratos suscriptos entre el MUTUARIO y el MUTUANTE. Asimismo, en tal supuesto el MUTUANTE quedará facultado a apelar a la cancelación de las Sumas Adeudadas bajo este Contrato Marco los fondos del MUTUARIO depositados a ese momento -o los que se depositaren en el futuro- en la Cuenta del Mutuante por cualquier causa y/o relación contractual entre el MUTUARIO y el MUTUANTE.

NOVENA: GASTOS.

9.1 Toda comisión, aranceles, bancarios (incluyendo, sin limitación, los aranceles y comisiones bancarias derivadas de los depósitos y transferencias efectuados desde y hacia la Cuenta del Mutuante y/o Cuenta del Mutuario), tributos, y/o gastos que las operaciones derivadas directa y/o indirectamente de este Contrato Marco pudieren generar, serán a cargo del MUTUARIO. El MUTUARIO se compromete a abonar al MUTUANTE en forma inmediata y a su solo requerimiento todas las comisiones y/o gastos a su cargo, circunstancia que deberá hacerse efectiva en un plazo no mayor a 48 horas de recibido tal requerimiento, el cual deberá ser debidamente documentado.

9.2 Todos los pagos bajo el Contrato Marco deberán ser hechos por el MUTUARIO libres de deducciones, retenciones u otros cargos de cualquier naturaleza. En caso que el MUTUARIO sea requerido por ley o por cualquier autoridad competente a realizar cualquier deducción, retención o cargo el MUTUARIO deberá realizar tantos pagos adicionales al MUTUANTE como sean necesarios para que, después de realizadas tales deducciones, retenciones o cargos, el MUTUANTE reciba un monto igual al monto debido al mismo bajo los términos de este Contrato Marco como si tales deducciones, retenciones o cargos no hubiesen sido realizados. El MUTUARIO deberá pagar en legal tiempo y forma a las autoridades impositivas que corresponda, el monto retenido, y deberán obtener y suministrar al MUTUANTE copia certificada de los comprobantes que correspondan respecto de dicho pago.

9.3 EL MUTUARIO se obliga a cumplir en tiempo y forma -a su exclusivo costo y cargo- con la liquidación de divisas y el pago de todos los tributos correspondientes derivados directa e indirectamente del presente Contrato Marco y con las demás reglamentaciones de conformidad con la normativa dictada al respecto por el Banco Central de la República Argentina, desligando al MUTUANTE de cualquier obligación al respecto.

9.4 EL MUTUARIO se compromete a mantener, indemnizar, defender y evitar que perjuicio alguno se ocasione al MUTUANTE, sus socios y empleados con relación a todas las obligaciones emergentes de las operaciones relacionadas con los Créditos Cedidos, ingreso y liquidación de divisas y toda otra obligación impositiva, cambiaria, bancaria, aduanera o de cualquier otra índole que de ella pudiere surgir.

DÉCIMA: CESIÓN DEL CONTRATO MARCO.

El MUTUANTE podrá ceder el presente Contrato Marco en su totalidad a cualquiera de sus afiliadas y/o subsidiarias (entendiéndose por tales aquellas sociedades controlantes de o controladas por el MUTUANTE, o sea propiedad común de este último), por cualquiera de los medios previstos en la Ley, adquiriendo el cesionario los mismos beneficios y/o derechos y/o acciones de que es titular el MUTUANTE en virtud de este Contrato Marco. En ese caso, el MUTUANTE deberá comunicar en forma fehaciente la cesión al MUTUARIO, como también la nueva forma de pago utilizando para ello cualquier medio fehaciente de notificación, pudiendo en ese caso el MUTUARIO oponer al cesionario del Contrato Marco cualquier defensa que hubiera podido oponer al MUTUANTE cedente.

DÉCIMO PRIMERA: VIGENCIA, INDEMNIDAD.

11.1 El presente Contrato Marco así como todas las Garantías mantendrán su vigencia hasta que se cumplimenten en su totalidad los derechos y/u obligaciones de las Partes bajo el presente Contrato Marco. Asimismo, aun después de cumplidas con las obligaciones emergentes del Contrato Marco, las Cláusulas NOVENA, DÉCIMO PRIMERA y DÉCIMO TERCERA sobrevivirán y se mantendrán plenamente vigentes hasta la expiración de las prescripciones que resulten aplicables según el caso.

11.2 EL MUTUARIO mantendrá indemne al MUTUANTE y a sus Afiliadas, directores, gerentes, funcionarios, empleados y asesores externos (la "Parte Indemnizada") de cualquier pérdida, reclamo, demanda, responsabilidad y todos sus gastos relacionados (incluyendo honorarios razonables de abogados y asesores), incurridos por la Parte Indemnizada relacionado con, relativo a, derivado de y como consecuencia de: (i) la ejecución o entrega del Contrato Marco y las Garantías y del cumplimiento de las obligaciones previstas en ellos, o de la celebración de las operaciones previstas en ellos; (ii) el Crédito Cedido adeudado con más sus intereses o el uso de los fondos desembolsados o (iii) cualquier demanda, litigio, investigación, sumario, o procedimiento, real o potencial,

relacionado con cualquiera de las circunstancias previstas en esta Cláusula 11.2, fundada en razones contractuales, extra-contractuales o previstas en el derecho que resulte aplicable; en la medida que la indemnidad de tales perdidas, demandas, responsabilidades o gastos no resalten de la culpa grave o dolo de la Parte indemnizada.

DÉCIMO SEGUNDA: AUTORIZACIÓN

El MUTUARIO autoriza expresamente al MUTUANTE a inscribir y registrar el presente Contrato Marco y todos los documentos emanados en virtud del mismo en todos los Registros que el MUTUANTE considere pertinentes a efectos de alcanzar las obligaciones del MUTUARIO.

En tal sentido, el MUTUARIO autoriza al MUTUANTE a presentar todo tipo de 'financing statements' en las oficinas de registro de cualquier jurisdicción de los Estados Unidos de América, de acuerdo a lo previsto en la Sección 5 del Artículo 9 del Uniform Commercial Code, incluyendo a los bienes del MUTUARIO entregados como garantía del cumplimiento de las obligaciones asumidas en el presente Contrato Marco.

DÉCIMO TERCERA: JURISDICCIÓN Y LEY APLICABLE

13.1 El presente Contrato Marco es gobernado por y debe ser interpretado de acuerdo con la legislación del Estado de Nueva York, Estados Unidos de América.

13.2 El MUTUARIO irrevocablemente se somete a la jurisdicción no exclusiva de los tribunales de los Estados Unidos de América sito en el Distrito Sur de New York para cualquier acción, juicio o procedimiento que pueda ser iniciado por el MUTUANTE en relación con el presente Contrato Marco. La sentencia que se dicte contra el MUTUARIO en cualquiera de dichos juicios, acciones o procedimientos será considerada definitiva y podrá ser ejecutada en cualquier otra jurisdicción.

13.3 Nada de lo dispuesto precedentemente en el presente Contrato Marco afectará el derecho del MUTUANTE a iniciar procedimientos legales o de cualquier otra forma demandar al MUTUARIO en cualquier otra jurisdicción que el MUTUANTE considere apropiada, incluyendo la facultad del MUTUANTE de iniciar la ejecución judicial y/o extrajudicial de los Pagares en la República Argentina.

13.4 El MUTUARIO por el presente designa y autoriza en forma irrevocable a Sancor Dairy Corporation, con domicilio en 80 SW 8th Street, Suite 2000 - Miami, FL 33130-3003, NY, USA, como su agente autorizado al sólo efecto de recibir, en su nombre y representación, correspondencia y/o notificaciones dirigidas al MUTUARIO en cualquier acción, juicio o procedimiento que el MUTUANTE pudiera iniciar en el Estado de New York, debiendo asimismo el MUTUARIO informar al MUTUANTE sobre la identidad y domicilio de cualquier nuevo agente que designe a tales efectos.

13.5 Si por cualquier motivo su agente autorizado a los efectos de recibir notificaciones en 80 SW 8th Street , Suite 2000 - Miami, FL 33130-3003, NY, USA no estuviere presente, el MUTUARIO acepta y consiente que las notificaciones dispuestas en cualquier acción, juicio o procedimiento le sean efectuadas por correo registrado de los Estados Unidos de América, en el domicilio del MUTUARIO indicado en la Sección 13.8 de la presente Cláusula.

13.6 Las notificaciones efectuadas de la manera establecida en la Sección 13.4 de la presente Cláusula serán consideradas personales, válidas recibidas y obligatorias para el MUTUARIO.

13.7 El MUTUARIO irrevocablemente renuncia, en la máxima medida permitida por las leyes, a oponer cualquier objeción que pueda tener ahora o en el futuro contra la jurisdicción de cualquiera de los tribunales mencionados en esta Cláusula que intervenga en cualquier juicio, acción o procedimiento iniciado por el MUTUANTE, y en especial, el MUTUARIO renuncia a oponer cualquier defensa o alegación de incompetencia, o 'inconvenient forum' respecto del tribunal que intervenga en tal acción, juicio o procedimiento. Asimismo el MUTUARIO renuncia expresamente a su derecho a recusar sin expresión de causa al Tribunal unipersonal o colegiado que interviniere en la contienda. El MUTUARIO sólo podrá oponer excepción de pago total y/o parcial comprobado por escrito, en documento emanado del MUTUANTE que haga referencia directa al Contrato Marco en ejecución o a la obligación afianzada, renunciando expresamente a las otras defensas de cualquier índole.

13.8 Cualquiera de las notificaciones precedentemente aludidas que deban ser efectuadas referidas al presente Contrato Marco deberán ser remitidas a los domicilios indicados a continuación

MUTUARIO: 1) 80 SW 8th Street , Suite 2000 - Miami, FL 33130-3003 - USA

2) Tacuari 202 - 3º Piso - Capital Federal, República Argentina

MUTUANTE: Telestone 8 - Teleport, Naritaweg, 165, P.O. Box 7241, 1007 JE Amsterdam, The Netherlands

DECIMO CUARTA: FIRMAS Y RECEPCION DE INSTRUMENTOS.

Se firman 2 (dos) juegos de ejemplares iguales, de un mismo tenor y a un solo efecto, quedando 1 (un) juego en poder del MUTUANTE y 1 (un) juego en poder del MUTUARIO.

DECIMO QUINTA: LUGAR Y FECHA.

Suscripto por el MUTUARIO en la Ciudad de Buenos Aires, República Argentina y por el
MUTUANTE en Amsterdam, a los 30 días del mes de Noviembre de 2007.

Por: SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LTDA.

Nombre: Mario Magdalena

Carácter: Apoderado

Firmas certificadas en Foja

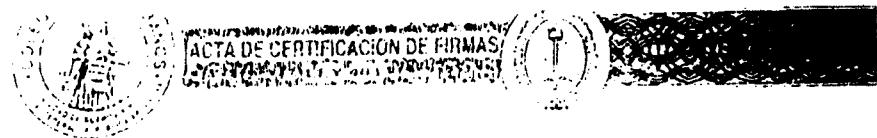
Nº _____

Ds. As. _____

Por: IIG TOF B.V.

Nombre: IIG Internationale Management B.V.

Carácter: Manager Director



F 003850242

1 Buenos Aires, 30 de Noviembre de 2007 . En mi carácter de Escrivano
2 Titular del Registro Notarial N° 641
3 CERTIFICO. Que la/s firma/s que obra/n en el
4 documento que adjunto a esta foja, cuyo requerimiento de certificación de su/s
5 firma/s que se formaliza simultáneamente por ACTA número 42 del
6 LIBRO número 86 , e/son puesta/s en mi presencia por la/s persona/s
7 cuyo/s nombre/s y documento/s de identidad se menciona/n a continuación y de
8 cuyo conocimiento doy fe. Mario Cesar MAGDALENA L E 8.106.144.- Mani-
9 festa actuar en su carácter de apoderado de la sociedad SANCOR COO-
10 PERATIVAS UNICAS LIMITADAS de acuerdo a la documentación que me
11 exhibe y le confiere facultades suficientes para suscribir el documento ad-
12 junto
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25

Mario Cesar Magdalena

H G M R B H

ANEXO I:
COPIA "Exclusive Purchase Agreement"

28 5 \$ ~~\$~~
+ M S
\$ \$ \$

ANEXO II
Declaración Jurada con Pronóstico de ventas Minimales del MUTUARIO

29

g

AA

s

ff

ANEXO III

Modelo de Pagare (sin protesta)

Buenos Aires, ____ de ____ de 200____

US\$ _____

A la vista, por igual valor recibido, _____ una sociedad constituida de conformidad con las leyes de la República Argentina, con domicilio en _____ República Argentina (en adelante el "Deudor") se obliga en forma irrevocable e incondicional a abonar a _____ (en adelante el "Acreedor"), sus sucesores o cesionarios en el domicilio sito en _____ República Argentina, la suma neta de Dólares Estadounidenses _____ CON ____/100 (US\$ _____), en fondos de disponibilidad inmediata, libres de cualquier tipo de deducción que pudiera corresponder en concepto de impuestos, tasas, contribuciones, cargos y/o aranceles de todo tipo, actuales o futuros, que pudieran efectuar las autoridades gubernamentales y/o impositivas de la República Argentina y/o de cualquier otra jurisdicción.

El presente pagare es pagadero en Dólares Estadounidenses (y NO en otra moneda) contra la sola presentación del mismo. Si los montos señalados en virtud del mismo no fueran abonados en tiempo y forma, el Deudor se obliga a abonar al Acreedor todos los costos y cargos que demandare su cobro (judiciales y/o extrajudiciales), incluyendo honorarios razonables de abogados. Si el presente Pagare no fuera íntegramente abonado a la fecha de Vencimiento producirá la mora sin necesidad de interdicción alguna, hará exigible el vencimiento de otros pagares que el Deudor tuviera pendiente con el acreedor, operándose la caducidad de los plazos. El Deudor se obliga asimismo a pagar al Acreedor - además del capital adeudado - los intereses correspondientes calculados a razón de una tasa del ____ % anual, calculados desde la fecha de Vencimiento hasta el día del efectivo pago total del presente Pagare.

El Deudor declara y garantiza que la deuda asumida mediante el presente Pagare constituye una obligación válida, legal y exigible de su parte, ejecutrible contra el Deudor de conformidad con los términos aquí contenidos, y dicha obligación se encuentra par pasivo a la altura de todas las demás obligaciones asumidas por el Deudor. La obligación documentada en este Pagare tiene carácter indivisible y se pacta la solidaridad en caso de pluralidad de deudores.

- a) Todas las desavenencias que deriven de este Pagare o que quieran relación con este serán resueltas definitivamente ante los Tribunales Ordinarios de la Ciudad de Buenos Aires. La sentencia que se dicte contra el Deudor en cualquiera de dichos juicios, acciones o procedimientos será considerada definitiva y podrá ser ejecutada en cualquier otra jurisdicción.
- b) Nada de lo dispuesto precedentemente en el presente Pagare afectará el derecho del Acreedor a iniciar procedimientos legales o de cualquier otra forma demandar al Deudor en cualquier otra jurisdicción que el Acreedor considere apropiada.
- c) Todas las notificaciones judiciales y/o extrajudiciales relacionadas con el presente Pagare deberán ser remitidas a los domicilios indicados a continuación.

Deudor:
Acreedor:

d) Las notificaciones efectuadas de la manera establecida en la acápite "c)" del presente pagare serán consideradas personales, válidas, retribuidas y obligatorias para el Deudor.

e) El Deudor irrevocablemente renuncia, en la máxima medida permitida por las leyes, a oponer cualquier objeción que pueda tener ahora o en el futuro contra la jurisdicción de cualquiera de los tribunales mencionados en este pagare que intervenga en cualquier juicio, acción o procedimiento iniciado por el Acreedor y/o el especial, el Deudor renuncia a oponer cualquier defensa o alegación de incompetencia, o inconveniente formal respecto del tribunal que intervenga en tal acción, juicio o procedimiento, y en general a oponer cualquier defensa que no sea la de pago documentado.

Deudor

Por _____
Nombre: _____
Carácter: _____

ANEXO IV

MODELO DE SOLICITUD DE DESEMBOOLSO

Buenos Aires, _____ de _____ de 2007

Sres.
IIG TOF B.V.

De nuestra consideración:

Nos dirigimos a Uds con relación al Contrato Marco de Línea de Crédito suscripto entre Uds. y _____ con fecha _____ de 2007 (el "Contrato Marco"), cuyas definiciones, términos y condiciones resultan aplicables a la presente Solicitud de Desembolso. De conformidad con lo establecido en la Cláusula _____ del Contrato Marco, solicitamos a Uds. un desembolso de acuerdo a los siguientes términos:

- (i) El monto del desembolso solicitado mediante la presente es de US\$ _____ (Dólares Estadounidenses _____)
- (ii) Las Fechas de Vencimiento del desembolso antes requerido serán las siguiente/s: **Fecha Vto.** _____ **Moneda e Importe**
_____/_____/_____ US\$ _____
_____/_____/_____ US\$ _____
- (iii) La Suma Adjudicada por dicho desembolso asciende a un total de US\$ _____ (Dólares Estadounidenses _____), comprensivo del monto del desembolso con más los intereses aplicables hasta las Fechas de Vencimiento antedichas
- (iv) Adjuntamos a la presente un Pagaré a vuestro favor pagadero a la vista, por la suma total de US\$ _____ (Dólares Estadounidenses _____)

Fecha Emisión _____ **Fecha Vto.** _____ **Moneda e Importe**
_____/_____/_____ A la vista US\$ _____

En caso de que la presente Solicitud de Desembolso sea aceptada por Uds., les solicitamos que, dentro del Plazo de Acreditación, transfieran los fondos del desembolso requerido a la Cuenta del Mutualista indicada en el Contrato Marco.

Sin otro particular, saludamos a Uds. atentamente

Nombre: _____
Carácter: _____

31

H
S

A
S

14
8

ANEXO V
MODELO DE NOTIFICACION AL DEUDOR CEDIDO

Buenos Aires, _____ 2007

Messrs.
FONTERA CO-OPERATIVE GROUP LIMITED ("FONTERA")

Dear Sirs:

We address to you in order to give you notice of the Loan and Assignment Agreement dated _____, 200____, executed between SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LTDA ("SANCOR") and IIG TOF B.V., represented by TRUST INTERNATIONAL MANAGEMENT (T.I.M.) B.V. ("IIG TOF BV"), whereby SANCOR has assigned and transferred to IIG TOF BV, and IIG TOF BV has accepted and received all the rights and credits (both credits existing at present or credits that may exist in the future) derived from all the proceeds derived from the EXCLUSIVE PURCHASE AGREEMENT executed between FONTERA and SANCOR on October 01st, 2007, the amendments and renewals thereof. Save for the assignment of proceeds hereinbefore mentioned, IIG TOF BV shall have no right or lien over the Product referred to in said EXCLUSIVE PURCHASE AGREEMENT, which shall remain the property of SANCOR or FONTERA.

Therefore, SANCOR and IIG TOF BV hereby confirm that pursuant to the terms and conditions of the aforementioned Loan and Assignment Agreement all the sums and credits hereinabove referred (including, without limitation, the credits derived from the invoices and other documentation that SANCOR submit to you as a consequence of said commercial transactions), are to be fully paid to IIG TOF BV by wire transfer of the corresponding funds to the following bank account:

The aforementioned Assignment Agreement shall not transfer and/or modify the liability of SANCOR derived from the referred commercial transactions and business operations. Thus, SANCOR remains being fully and exclusively responsible for any and all the obligations derived thereof.

Sincerely yours,

By: **SANCOR COOPERATIVAS UNIDAS LIMITADA**
Nombre: Mano Magdalena
Carácter Apoderado

By: **IIG TOF B.V., represented by TRUST INTERNATIONAL MANAGEMENT (T.I.M.) B.V.**
Nombre:
Carácter:

Acknowledged and accepted.

FONTERA CO-OPERATIVE GROUP LIMITED
Name:
Capacity:

ANEXO II - DECLARACION JURADA CON BRONOSTICO DE VENTAS MINIMAS